Nordea 1, SICAV

Een ICBE naar Luxemburgs recht

Prospectus • Oktober 2026

nordea.lu

Nordea

Inhoud

Informatie voor kandidaat-beleggers 3

Beschrijving van de fondsen 4

Aandelenfondsen 6

Asia ex Japan Equity Fund 6
Asian Sustainable Stars Equity Fund 7
Chinese Equity Fund 9
Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund 10
Emerging Sustainable Stars Equity Fund 12
Empower Europe Fund 14
Empower Longer Life Fund 15
European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund 16
European Sustainable Stars Equity Fund 18
Global AI Innovators Fund 19
Global Climate and Environment Fund 20
Global Climate Transition Engagement Fund 21
Global Disruption Fund 22
Global Diversity Engagement Fund 23
Global Flexible Opportunities Equity Fund 24
Global Impact Fund 25
Global Listed Infrastructure Fund 26
Global Opportunity Fund 27
Global Portfolio Fund 28
Global Real Estate Fund 29
Global Small Cap Fund 30
Global Social Empowerment Fund 31
Global Stable Equity Fund 32
Global Stable Equity Fund — Euro Hedged 33
Global Stable Equity Plus Fund 34
Global Sustainable Listed Real Assets Fund 35
Global Sustainable Stars Equity Fund 36
Indian Equity Fund 38
Latin American Equity Fund 39
Nordic Equity Fund 40
Nordic Equity Small Cap Fund 41
Nordic Sustainable Stars Equity Fund 42
North American Sustainable Stars Equity Fund 43
Norwegian Equity Fund 45
Stable Emerging Markets Equity Fund 46

Obligatiefondsen 47

Active Rates Opportunities Fund 47
Danish Covered Bond Fund 48
Emerging Market Bond Fund 49
Emerging Market Corporate Bond Fund 50
Emerging Market Select Bond Fund 51
EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years 52
European Corporate Bond Fund 53
European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund 54
European Corporate Sustainable Stars Bond Fund 55
European Covered Bond Fund 56
European Cross Credit Fund 57
European Financial Debt Fund 58
European High Yield Bond Fund 59
European High Yield Credit Fund 60
European High Yield Opportunities Fund 61
European High Yield Sustainable Climate Bond Fund 63
European High Yield Sustainable Stars Bond Fund 64
European Short-Term Corporate Bond Fund 65
European Sustainable Labelled Bond Fund 66
Financial Credit Income Fund 67
Fixed Maturity Bond 2027 Fund 69
Fixed Maturity Bond 2028 Fund 71
Fixed Maturity Bond V Fund 73
Fixed Maturity Bond VI Fund 75
Fixed Maturity Bond VII Fund 77
Fixed Maturity Bond VIII Fund 79
Fixed Maturity Bond IX Fund 81
Fixed Maturity Spread Opportunities Fund 83
Flexible Fixed Income Fund 85
Flexible Fixed Income Plus Fund 86
Global High Yield Bond Fund 87
Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund 88
International High Yield Opportunities Fund 89
Low Duration European Covered Bond Fund 90
Low Duration US High Yield Bond Fund 91
Multi Credit Fund of Funds 92
Norwegian Bond Fund 94
Norwegian Short-Term Bond Fund 95
Swedish Bond Fund 96
Swedish Short-Term Bond Fund 97
US Corporate Bond Fund 98
US Corporate Sustainable Stars Bond Fund 99
US High Yield Bond Fund 100
US High Yield Sustainable Stars Bond Fund 101
US Total Return Bond Fund 102

Gemengde fondsen 103

Balanced Income Fund 103
GBP Diversified Return Fund 104
Smart Step Fund 106
Smart Step Strategic Europe Fund 108
Stable Return Fund 110

Absoluutrendementfondsen 112

Alpha 7 MA Fund 112
Alpha 10 MA Fund 114
Alpha 15 MA Fund 116
Dynamic Rates Opportunities Fund 118
Global Equity Long/Short Fund 120

Kredietbeleid 121

Beleid inzake verantwoord beleggen 121

Beschrijving van de risico's 122

Algemene beleggingsbevoegdheden en -beperkingen 131

Hoe de fondsen instrumenten en technieken gebruiken 136

Beleggen in de fondsen 139

De SICAV 167

De Beheermaatschappij 171

Bijlage I – Informatie in verband met de SFDR 177

Informatie voor kandidaat-beleggers

Alle beleggingen houden risico's in.

Het rendement dat deze fondsen in de toekomst behalen, kan – zoals bij de meeste beleggingen – verschillen van het rendement dat ze in het verleden behaalden. Er is geen garantie dat een fonds zijn doelstellingen zal halen of een bepaald rendement zal genereren.

Beleggingen in fondsen zijn geen bankdeposito's. De waarde van uw belegging kan stijgen en dalen en u kunt uw belegde kapitaal deels of volledig verliezen. Ook de inkomsten uit uw belegging kunnen stijgen en dalen (procentueel of in absolute termen). Geen enkel fonds in dit prospectus is bedoeld als alomvattend beleggingsplan en niet alle fondsen zijn voor iedere belegger geschikt.

Voordat u in een fonds belegt, moet u begrijpen welke risico's, kosten en beleggingstermijn daaraan verbonden zijn en in hoeverre die kenmerken aansluiten bij uw eigen financiële omstandigheden en risicotolerantie.

Als kandidaat-belegger moet u alle toepasselijke wet- en regelgeving kennen en naleven, inclusief eventuele beperkingen op valutatransacties, en op de hoogte zijn van de mogelijke fiscale gevolgen van uw belegging. Wij raden u aan om een beleggingsadviseur, juridisch adviseur en belastingconsulent te raadplegen voordat u belegt.

Ieder verschil tussen de valuta's van effecten in uw portefeuille of van aandelenklassen en de valuta in uw thuisland kan u aan een wisselkoersrisico blootstellen. Als de valuta in uw thuisland verschilt van de valuta van uw aandelenklasse, kan het rendement dat u als belegger realiseert sterk verschillen van het rendement van de aandelenklasse.

Wie kan in deze fondsen beleggen?

Dit prospectus verspreiden, deze aandelen te koop aanbieden of in deze aandelen beleggen is alleen wettig waar de aandelen zijn geregistreerd voor verkoop aan het publiek of waar de lokale wet- of regelgeving de verkoop ervan niet verbiedt. Dit prospectus is geen aanbod of uitnodiging in rechtsgebieden waar, of aan beleggers aan wie, een dergelijk aanbod of een dergelijke uitnodiging niet wettig is, of wanneer de persoon die het aanbod of de uitnodiging doet daar niet toe gerechtigd is.

ONZE CONTACTGEGEVENS

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg

Tel. +352 27 86 51 00
Fax +352 27 86 50 11

nordeafunds@nordea.com

nordea.lu

De aandelen van de SICAV mogen noch direct, noch indirect aangeboden of verkocht worden in de VS. Tenzij de raad van bestuur van de beheermaatschappij anders beslist, mogen Amerikaanse personen ('US Persons') niet inschrijven op aandelen van de SICAV.

De term Amerikaanse personen omvat niet de 'Non-United States Persons' zoals gebruikt in regel 4.7 van de Amerikaanse Commodity Exchange Act, zoals gewijzigd. Dat betekent dat Amerikaanse belastingbetalers, zoals gedefinieerd voor de doeleinden van de federale inkomstenbelasting in de VS, mogen inschrijven op aandelen van de SICAV, zolang ze niet aan de criteria van een 'US Person' voldoen.

Voor meer informatie over beperkingen op het aandeelhouderschap kunt u met ons contact opnemen (zie hierna).

Op welke informatie kunt u zich baseren?

Om te beslissen of u al dan niet in een fonds wilt beleggen, dient u de recentste versie van het prospectus, de statuten, het aanvraagformulier met de algemene voorwaarden, de desbetreffende documenten met Essentiële Beleggersinformatie ('KIID's') of de Essentiële-Informatiedocumenten ('EID's') en de recentste financiële verslagen te bekijken (en grondig door te nemen). Hoe en waar deze documenten te verkrijgen zijn, vindt u onder 'Kennisgevingen en publicaties'. Door in te schrijven op aandelen van een of meer van deze fondsen wordt u geacht de voorwaarden die in deze documenten worden uiteengezet, te aanvaarden.

Samen bevatten deze documenten de enige goedgekeurde informatie over de fondsen en de SICAV. De informatie in dit prospectus, of in enig ander document over de SICAV of de fondsen, kan sinds de publicatiedatum gewijzigd zijn.

Indien vertalingen van dit prospectus, de KIID's/EID's of de financiële verslagen afwijken van de Engelse versie, heeft de Engelse versie voorrang.

Afkortingen van valuta's

AUD	Australische dollar	HKD	Hongkongse dollar
BRL	Braziliaanse real	JPY	Japanse yen
CAD	Canadese dollar	NOK	Noorse kroon
CNH	Offshore renminbi	PLN	Poolse zloty
CNY	Binnenlandse renminbi (yuan)	RMB	Renminbi van de Volksrepubliek China (onshore en offshore)
CHF	Zwitserse frank	SEK	Zweedse kroon
DKK	Deense kroon	SGD	Singaporese dollar
EUR	Euro	USD	Amerikaanse dollar
GBP	Britse pond		

Beschrijving van de fondsen

Alle fondsen die in dit prospectus worden beschreven, zijn onderdeel van Nordea 1, SICAV, die functioneert als overkoepelende structuur voor de fondsen. De SICAV heeft tot doel beleggers toegang te bieden tot professioneel actief beleggingsbeheer met behulp van een waaier van fondsen die zijn ontworpen om inkomsten en/of kapitaalgroei op lange termijn na te streven en tegelijk gespreid te beleggen om de risico's te temperen.

Krachtens de wet- en regelgeving mag elk fonds beleggen zoals omschreven in 'Algemene beleggingsbevoegdheden en -beperkingen' en moet het de in dat hoofdstuk uiteengezette beperkingen in acht nemen. Elk fonds heeft echter een eigen beleggingsbeleid, dat doorgaans restrictiever is dan de wet- en regelgeving. De beschrijvingen van de specifieke beleggingsdoelstellingen, de voornaamste beleggingen en andere wezenlijke kenmerken van elk fonds beginnen op de volgende pagina.

De raad van bestuur van de SICAV draagt de globale verantwoordelijkheid voor de zakelijke bezigheden en beleggingsactiviteiten van de SICAV, met inbegrip van de beleggingsactiviteiten van elk van de fondsen. De raad van bestuur heeft het dagelijkse beheer van de fondsen gedelegeerd aan de beheermaatschappij, die op haar beurt een deel van haar taken heeft gedelegeerd aan beleggingsbeheerders en dienstverleners. De raad van bestuur houdt toezicht op de beheermaatschappij.

Meer informatie over de SICAV, de raad van bestuur, de beheermaatschappij en de dienstverleners vindt u in de laatste hoofdstukken van dit prospectus, 'De SICAV' en 'De beheermaatschappij'.

Begrippen met een specifieke betekenis

Onderstaande begrippen hebben in dit prospectus de volgende betekenis:

Wet van 2010 De Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging.

statuten De statuten van de SICAV.

basisvaluta De valuta waarin een fonds de boekhouding van zijn portefeuille voert en zijn primaire intrinsieke waarde uitdrukt.

raad van bestuur De raad van bestuur van de SICAV.

werkdag Elke dag waarop de kantoren van de beheermaatschappij geopend zijn. Alle wettelijke en officiële feestdagen in Luxemburg, en Goede Vrijdag en 24 december zijn geen werkdagen. De beheermaatschappij kan naar eigen goeddunken ook sluiten op andere dagen. In dat geval zullen de aandeelhouders daar zoals de wet voorschrijft over worden ingelicht.

in aanmerking komende staat Elke staat waarvan de raad van bestuur oordeelt dat deze strookt met de beleggingsportefeuille van een bepaald fonds.

opkomende markten Landen met een minder ontwikkelde economie en/of minder gevestigde financiële markt en een hogere potentiële economische groei. Dit zijn bijvoorbeeld de meeste landen in Azië, Latijns-Amerika, Oost-Europa, het Midden-Oosten en Afrika. De lijst met opkomende markten kan in principe op ieder moment gewijzigd worden. De beheermaatschappij heeft de volledige bevoegdheid om op basis van beoordelingen van erkende indexaanbieders te bepalen welke landen als opkomende markten beschouwd worden

EMIR Verordening (EU) 648/2012, ook wel bekend als de Europese verordening marktinfrastructuur (European Market Infrastructure Regulation of 'EMIR'). Naar het Programma voor gezonde en resultaatgerichte regelgeving (Regulatory Fitness and Performance Porgramme of 'Refit') van de Europese Commissie staat het ook wel bekend als de 'Refit Regulation'.

ESG Milieu, maatschappij en behoorlijk bestuur (Environmental, social and corporate governance)

EU-taxonomie/EU-Taxonomieverordening Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088.

financiële verslagen Het jaarverslag van de SICAV en alle halfjaarverslagen die sinds het recentste jaarverslag zijn gepubliceerd.

fonds Tenzij anders vermeld, elk deelfonds waarvoor de SICAV fungeert als overkoepelende ICBE. Synoniem voor 'deelfonds' in de statuten en enkele andere documenten, zoals in die documenten staat aangegeven, en voor 'product' in de zin van de SFDR

AVG Verordening (EU) 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens en tot intrekking van Richtlijn 95/46/EC (algemene verordening gegevensbescherming).

institutionele beleggers Beleggers in de zin van artikel 174 van de wet van 2010, zoals kredietinstellingen en andere professionele financiële dienstverleners die beleggen voor eigen rekening of voor rekening van andere beleggers (hetzij particulieren in het kader van een discretionaire beheerovereenkomst, hetzij institutionele beleggers), verzekeringsmaatschappijen, pensioenfondsen en andere ICB's.

EID Essentiële-Informatiedocument.

KIID Document met Essentiële Beleggersinformatie (Key Investor Information Document).

lidstaat Een lidstaat van de EU of de Europese Economische Ruimte.

NAM Nordea Asset Management, de activiteiten voor vermogensbeheer die worden uitgeoefend door Nordea Investment Funds S.A. en Nordea Investment Management AB, inclusief hun dochterondernemingen en kantoren.

IW Intrinsieke waarde per aandeel; de waarde van één aandeel van een fonds.

Nordea Group Nordea Bank Abp en al haar verbonden entiteiten, waaronder Nordea Investment Funds S.A.

PAI's (Principal Adverse Impacts) zijn de belangrijkste ongunstige effecten – de significante 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.

Akkoord van Parijs Het internationale akkoord over de wereldwijde klimaatverandering dat tot stand kwam op de Klimaatconferentie van de Verenigde Naties van 2015 en van kracht werd op 4 november 2016.

Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het beleid dat NAM hanteert door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij de productie of distributie van fossiele brandstoffen of daaraan gerelateerde dienstverlening, tenzij deze bedrijven een erkende strategie hebben voor een emissiedoelstelling die aansluit op de uiteindelijke doelen van het Akkoord van Parijs.

prospectus Dit document.

overheid Een regering, overheidsinstantie, supranationale entiteit, lokaal bestuur of door de overheid gefinancierde organisatie.

Gereglementeerde markt Een gereglementeerde markt in de zin van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement, die regelmatig werkt, waaraan vergunning is verleend en die openstaat voor het publiek.

SFDR De Sustainable Finance Disclosure Regulation: Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector.

SFDR RTS De technische reguleringsnormen (Regulatory Technical Standards) uit de SFDR.

SICAV Nordea 1, SICAV.

duurzaamheidsfactoren Milieukwesties en sociale zaken, werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

SDG's van de VN De duurzameontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals of SDG's) die de Algemene Vergadering van de Verenigde Naties op 25 september 2015 heeft aangenomen als deel van het mondiale kader voor duurzame ontwikkeling, onder de noemer 'Agenda 2030 voor duurzame ontwikkeling'.

US person Een persoon die aan bepaalde voorwaarden voldoet, onder meer de onderstaande:

- een inwoner van de VS, een trust waarvan een inwoner van de VS trustee is, of een nalatenschap waarvan een inwoner van de VS executeur of beheerder is
- een vennootschap of onderneming die is georganiseerd of opgericht naar het recht van de Verenigde Staten van Amerika of een van de deelstaten ervan
- een agentschap of kantoor van een in de VS gevestigde niet-Amerikaanse entiteit
- een niet-discretionaire of soortgelijke rekening (die geen nalatenschap of trust is) die wordt beheerd door een financiële tussenpersoon of een andere zaakwaarnemer ten gunste of voor rekening van een US person
- een discretionaire of soortgelijke rekening (die geen nalatenschap of trust is) die wordt beheerd door een financiële tussenpersoon of een andere zaakwaarnemer die is georganiseerd of opgericht naar het recht van de VS of (in geval van een natuurlijke persoon) inwoner is van de VS
- een vennootschap of onderneming die is georganiseerd of opgericht door een Amerikaanse persoon naar een ander recht dan het recht van de VS en hoofdzakelijk tot doel heeft om te beleggen in effecten die niet zijn geregistreerd onder de 'US Securities Act' van 1933, tenzij deze is georganiseerd of opgericht en in handen is van geaccrediteerde beleggers (zoals gedefinieerd in de 'US Securities Act' van 1933), die geen natuurlijke personen, nalatenschappen of trusts zijn
- iedere andere Amerikaanse persoon volgens de definitie van regel 902 van Regulation S van de VS

waarderingsdag Een dag waarop een fonds transacties met de aandelen van het fonds verwerkt en waarvoor het een IW publiceert. Tenzij anders bepaald voor een specifiek fonds, is een werkdag geen waarderingsdag als op die dag een beurs of markt waarop een aanzienlijk deel (zoals bepaald door de raad van bestuur of de afgevaardigde ervan) van de beleggingen van het fonds verhandeld wordt, gesloten, beperkt, opgeschort, geannuleerd of anderszins verstoord is.

VAG verwijst naar de Duitse wet op het toezicht op verzekeringsmaatschappijen of 'Versicherungsaufsichtsgesetz', die onder meer de beleggingslimieten regelt voor maatschappijen die verzekeringsactiviteiten uitoefenen en bepaalde pensioenfondsen.

wij, we, ons De SICAV, handelend via de raad van bestuur of via de in dit prospectus omschreven dienstverleners, met uitzondering van de accountant en eventuele distributeurs.

u Alle gewezen, huidige of toekomstige aandeelhouders en hun vertegenwoordigers.

Nordea 1 —

Asia ex Japan Equity Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI AC Asia ex Japan 10/40 Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van Aziatische bedrijven.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Azië, exclusief Japan.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- Chinese A-aandelen (rechtstreeks via de Stock Connect-programma's): 25%

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Concentratie
- Landen — China
- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Liquiditeit
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de opkomende aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —

Asian Sustainable Stars Equity Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI AC Asia ex Japan 10/40 Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van Aziatische bedrijven.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Azië, exclusief Japan.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- Chinese A-aandelen (rechtstreeks via de Stock Connect-programma's): 25%

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het, met bijzondere aandacht voor het vermogen om aan de internationale normen op het vlak van milieubeheer, maatschappelijke verantwoordelijkheid en behoorlijk bestuur te voldoen, bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) Nordea Asset Management Singapore Pte. Ltd

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Landen – China
- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Liquiditeit
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Alle financiële instrumenten in de portefeuille worden aan een aangescherpte ESG-analyse onderworpen. De resultaten daarvan worden meegenomen in de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles, naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van deze portefeuille wordt daarnaast aangevuld met een specifieke, bedrijfseigen ESG-analyse. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de opkomende aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —
Chinese Equity Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI China 10/40 – Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van Chinese bedrijven.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in de Volksrepubliek China.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- Chinese A-aandelen (rechtstreeks via de Stock Connect-programma's): 50%

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Concentratie
- Landen — China
- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Liquiditeit
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de opkomende aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —

Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI Emerging Markets ex China 10/40 Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven uit de opkomende markten.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in de opkomende markten, met uitzondering van China.

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het, met bijzondere aandacht voor het vermogen om aan de internationale normen op het vlak van milieubeheer, maatschappelijke verantwoordelijkheid en behoorlijk bestuur te voldoen, bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) Nordea Asset Management Singapore Pte. Ltd

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Liquiditeit
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Alle financiële instrumenten in de portefeuille worden aan een aangescherpte ESG-analyse onderworpen. De resultaten daarvan worden meegenomen in de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles, naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van deze portefeuille wordt daarnaast aangevuld met een specifieke, bedrijfseigen ESG-analyse. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de opkomende aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —

Emerging Sustainable Stars Equity Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI Emerging Markets Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven uit de opkomende markten.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in de opkomende markten.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van het totale nettovermogen:

- Chinese A-aandelen (rechtstreeks via de Stock Connect-programma's): 25%

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het, met bijzondere aandacht voor het vermogen om aan de internationale normen op het vlak van milieubeheer, maatschappelijke verantwoordelijkheid en behoorlijk bestuur te voldoen, bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen. De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) Nordea Asset Management Singapore Pte. Ltd

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Landen – China
- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Liquiditeit
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Alle financiële instrumenten in de portefeuille worden aan een aangescherpte ESG-analyse onderworpen. De resultaten daarvan worden meegenomen in de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles, naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van deze portefeuille wordt daarnaast aangevuld met een specifieke, bedrijfseigen ESG-analyse. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de opkomende aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 –

Empower Europe Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI Europe IMI Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van Europese bedrijven.

Meer bepaald kan het fonds ten minste 75% van zijn totale activa beleggen in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Europa.

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij richt het zich op bedrijven met verschillende marktkapitalisaties die profiteren van de toenemende focus op energiebestendigheid, het terughalen van industriële productie naar eigen land en defensie en cyberbeveiliging, en die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Concentratie
- Valuta
- Derivaten
- Aandelen
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Aangegane verbintenissen

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren met behulp van een thematische aanpak
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Het fonds komt in aanmerking voor het Franse aandelenspaarplan PEA (Plan d'Epargne en Actions).

Nordea 1 –

Empower Longer Life Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI ACWI (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven uit de hele wereld.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- Chinese A-aandelen (rechtstreeks via de Stock Connect-programma's): 25%

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij focust het op bedrijven die profiteren van de stijgende levensverwachting en de vergrijzing, en die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Concentratie
- Landenrisico – China
- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Small- en midcapaandelen
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren met behulp van een thematische aanpak
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde aandelenmarkten willen verkrijgen.

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —

European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI Europe SMID Cap Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van Europese bedrijven met een kleine of middelgrote marktkapitalisatie.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aandelengerelateerde effecten die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Europa en die een marktkapitalisatie van EUR 20 miljard of minder hebben of deel uitmaken van de benchmark van het fonds.

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het, met bijzondere aandacht voor het vermogen om aan de internationale normen op het vlak van milieubeheer, maatschappelijke verantwoordelijkheid en behoorlijk bestuur te voldoen, bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Valuta
- Derivaten
- Aandelen
- Liquiditeit
- Small- en midcapaandelen
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Alle financiële instrumenten in de portefeuille worden aan een aangescherpte ESG-analyse onderworpen. De resultaten daarvan worden meegenomen in de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles, naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van deze portefeuille wordt daarnaast aangevuld met een specifieke, bedrijfseigen ESG-analyse. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —

European Sustainable Stars Equity Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI Europe Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van Europese bedrijven.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Europa.

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het, met bijzondere aandacht voor het vermogen om aan de internationale normen op het vlak van milieubeheer, maatschappelijke verantwoordelijkheid en behoorlijk bestuur te voldoen, bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Valuta
- Derivaten
- Aandelen
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Alle financiële instrumenten in de portefeuille worden aan een aangescherpte ESG-analyse onderworpen. De resultaten daarvan worden meegenomen in de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles, naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van deze portefeuille wordt daarnaast aangevuld met een specifieke, bedrijfseigen ESG-analyse. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —

Global AI Innovators Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI ACWI Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven uit de hele wereld.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten.

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij focust het op bedrijven die een bredere toepassing van AI mogelijk maken, AI in hun producten en diensten integreren voor monetisatie of profiteren van AI door het te gebruiken om hun efficiëntie te bevorderen en/of inkomsten te genereren, en die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) Sands Capital Management, LLC

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Concentratie
- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markt en frontiermarkt
- Aandelen
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Aangegane verbintenissen

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren met behulp van een thematische aanpak
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de wereldwijde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —

Global Climate and Environment Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Duurzame beleggingen aanhouden, zoals omschreven in de eigen duurzame beleggingsdoelstelling, en daarnaast aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI World Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven uit de hele wereld.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten.

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij legt het zich toe op bedrijven die klimaat- en milieuvriendelijke oplossingen ontwikkelen, zoals hernieuwbare energie en efficiënt gebruik van hulpbronnen, en die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds hanteert een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Artikel 9 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Liquiditeit
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van deze portefeuille wordt daarnaast aangevuld met een specifieke, bedrijfseigen ESG-analyse. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren met behulp van een thematische aanpak
- willen beleggen in een fonds met een duurzame beleggingsdoelstelling dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingen op duurzaamheidsfactoren
- blootstelling aan de wereldwijde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —

Global Climate Transition Engagement Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI ACWI Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven uit de hele wereld.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- Chinese A-aandelen (rechtstreeks via de Stock Connect-programma's): 25%

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij focust het hoofdzakelijk op bedrijven die duidelijk in een transitie verkeren naar ecologisch duurzame bedrijfspraktijken, met een specifieke focus op afstemming op de Overeenkomst van Parijs, en die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) Nordea Asset Management UK Ltd.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Concentratie
- Landen — China
- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de wereldwijde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —

Global Disruption Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI ACWI Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven uit de hele wereld.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten.

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij focust het op baanbrekende bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen. Baanbrekende bedrijven zijn bedrijven met bijzonder innovatieve producten of diensten, die bestaande zakenmodellen radicaal kunnen omgooien.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de wereldwijde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —

Global Diversity Engagement Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI ACWI Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven uit de hele wereld.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten.

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij focust het op bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen en die daarnaast voldoen aan onze vereisten voor diversiteit, onder meer wat betreft gender, etniciteit, leeftijd en sociaal-economische status, of zich actief inzetten voor verbetering op een of meer diversiteitsaspecten, bijvoorbeeld door met aandeelhouders om de tafel te gaan.

De gegevens die momenteel beschikbaar zijn, hebben voornamelijk betrekking op gendergelijkheid en genderdiversiteit. Naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens beter worden, kan de strategie uiteindelijk formeel een bredere en uitgebreidere selectie van diversiteitsindicatoren hanteren.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen. Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren met behulp van een thematische aanpak
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de wereldwijde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —

Global Flexible Opportunities Equity Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI World Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds vertoont qua risicokenmerken gelijkenissen met de benchmark.

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt voornamelijk in de aandelen van bedrijven uit de hele wereld.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten.

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Bij het actief beheer van de portefeuille van het fonds streeft het beheerteam ernaar kansen te benutten door een portefeuille samen te stellen waarin bepaalde factoren overwogen zijn, waaronder industrieën, sectoren en regio's waarvan de waarderingen, de kwaliteit en de dynamiek van de kerncijfers aantrekkelijk worden geacht. Het team streeft ernaar bedrijven te selecteren die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Valuta
- Derivaten
- Aandelen
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren met een gediversifieerde beleggingsaanpak
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 –
Global Impact Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Duurzame beleggingen aanhouden, zoals omschreven in de eigen duurzame beleggingsdoelstelling, en daarnaast aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI ACWI Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven uit de hele wereld.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- Chinese A-aandelen (rechtstreeks via de Stock Connect-programma's): 25%

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij legt het zich toe op bedrijven die met hun producten of diensten klimaat- en milieuvriendelijke oplossingen, zoals hernieuwbare energie en efficiënt gebruik van hulpbronnen, of oplossingen voor maatschappelijke problemen ontwikkelen en die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds hanteert een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Artikel 9 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Concentratie
- Landenrisico – China
- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van deze portefeuille wordt daarnaast aangevuld met een specifieke, bedrijfseigen ESG-analyse. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren met behulp van een thematische aanpak
- willen beleggen in een fonds met een duurzame beleggingsdoelstelling dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingen op duurzaamheidsfactoren
- blootstelling aan de wereldwijde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde ten minste 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —

Global Listed Infrastructure Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark FTSE Global Infrastructure 50/50 Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven uit de hele wereld die infrastructuur of installaties bezitten, beheren of ontwikkelen.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten van infrastructuurbedrijven.

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij combineert het regio- en sectorallocatie met fundamenteel micro-economisch onderzoek om bedrijven te selecteren die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) CBRE Investment Management Listed Real Assets LLC.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Liquiditeit
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de wereldwijde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —
Global Opportunity Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI ACWI Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven uit de hele wereld.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten.

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) Loomis, Sayles & Company, LP.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de wereldwijde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —

Global Portfolio Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI World Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven uit de hele wereld.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten.

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de wereldwijde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —

Global Real Estate Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark FTSE EPRA Nareit Developed Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk, rechtstreeks of via beleggingsfondsen, in aandelen van vastgoedbedrijven uit de hele wereld.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten van vastgoedbedrijven en Amerikaanse vastgoedbeleggingsvennootschappen (REIT's).

Het fonds kan maximaal 20% van zijn totale activa beleggen in vastgoedaandelen uit de opkomende markten.

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) Duff & Phelps Investment Management Co.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Liquiditeit
- Vastgoedbeleggingen
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de wereldwijde aandelenmarkten willen verkrijgen

Nordea 1 —

Global Small Cap Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI World Small Cap Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven met een kleine marktkapitalisatie uit de hele wereld.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten die zijn uitgegeven door vennootschappen die (op het ogenblik van aankoop) een marktkapitalisatie tussen USD 50 miljoen en USD 10 miljard hebben of die in de benchmark zijn opgenomen.

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) GW&K Investment Management LLC.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Liquiditeit
- Small- en midcapaandelen
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de wereldwijde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —
Global Social Empowerment Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Duurzame beleggingen aanhouden, zoals omschreven in de eigen duurzame beleggingsdoelstelling, en daarnaast aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI ACWI Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven uit de hele wereld.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- Chinese A-aandelen (rechtstreeks via de Stock Connect-programma's): 25%

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief en focust daarbij op bedrijven die met hun producten of diensten maatschappelijke oplossingen bieden en die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds hanteert een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Artikel 9 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Landenrisico – China
- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van deze portefeuille wordt daarnaast aangevuld met een specifieke, bedrijfseigen ESG-analyse. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren met behulp van een thematische aanpak
- willen beleggen in een fonds met een duurzame beleggingsdoelstelling dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingen op duurzaamheidsfactoren
- blootstelling aan de wereldwijde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —

Global Stable Equity Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark Voor 70% de MSCI World Index (Net Return) en voor 30% de EURIBOR 1M (gecorrigeerd voor valuta's). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen. De MSCI World Index (Net Return) en de MSCI World Minimum Volatility Index (Net Return), uitsluitend ter vergelijking van het risico. De portefeuille van het fonds vertoont qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmarks.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven uit de hele wereld.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten.

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Valuta
- Derivaten
- Aandelen
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de wereldwijde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —

Global Stable Equity Fund — Euro Hedged

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark Voor 70% de MSCI World Index (Net Return), afgedekt naar EUR, en voor 30% de EURIBOR 1M. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen. De MSCI World Index (Net Return), afgedekt naar EUR, en de MSCI World Minimum Volatility Index (Net Return), afgedekt naar EUR, uitsluitend ter vergelijking van het risico. De portefeuille van het fonds vertoont qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmarks.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven uit de hele wereld.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten.

Het fonds kan (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta zijn blootgesteld. Ten minste 90% van de valutablootstelling in de fondsportefeuille wordt afgedekt naar de basisvaluta.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Derivaten
- Aandelen
- Afdekking
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren in de basisvaluta met minimaal valutarisico
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de wereldwijde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —

Global Stable Equity Plus Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI World Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven uit de hele wereld, rechtstreeks of via derivaten.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten.

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en:naar verwachting 40%; maximaal 60%

Het fonds maakt als essentieel onderdeel van de beleggingsstrategie doorlopend gebruik van TRS'en door hoofdzakelijk posities in te nemen in bedrijven en het hefboomeffect op te schroeven.

Het gebruik zal normaal gesproken rond het verwachte niveau schommelen, maar kan in bepaalde omstandigheden tot het maximumniveau oplopen, afhankelijk van onder meer de marktomstandigheden en de verwachtingen van de fondsbeheerder.

Voor nadere informatie verwijzen we naar 'Informatieverschaffing over het gebruik van effectenfinancieringstransacties'.

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

Het team verhoogt de hefboomwerking met aandelenderivaten, om zo het verwachte rendement van het fonds op te hogen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Concentratie
- Valuta
- Derivaten
- Aandelen
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de wereldwijde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —

Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Duurzame beleggingen aanhouden, zoals omschreven in de eigen duurzame beleggingsdoelstelling, en daarnaast aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark Voor 50% de FTSE EPRA Nareit Developed Index (Net Return) en voor 50% de FTSE Global Core Infra 50/50 Index (Net Return). Uitsluitend ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in beursgenoteerde reële activa, zoals beursgenoteerde activa van infrastructuur- en vastgoedbedrijven van over de hele wereld.

Concreet belegt het fonds ten minste 75% van de totale activa in aandelen en aandelengerelateerde effecten van infrastructuurbedrijven, vastgoedbedrijven en/of vastgoedbeleggingstrusts.

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten en technieken Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten: Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij belegt het in beursgenoteerde reële activa, zoals beursgenoteerde activa van vastgoed- en infrastructuurbedrijven waarvan uit duurzame activiteiten en bepaalde normen en criteria blijkt dat ze wezenlijk bijdragen aan een of meer van de milieu- of maatschappelijk georiënteerde SDG's van de VN en die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds hanteert een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Artikel 9 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) CBRE Investment Management Listed Real Assets LLC.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Concentratie
- Derivaten
- Vastgoedbeleggingen
- Aandelen
- Valuta
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van deze portefeuille wordt daarnaast aangevuld met een specifieke, bedrijfseigen ESG-analyse. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met een duurzame beleggingsdoelstelling dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingen op duurzaamheidsfactoren
- blootstelling aan de wereldwijde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als 'gemengd fonds' te worden erkend, aangezien het te allen tijde minimaal 25% van het totale vermogen belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —

Global Sustainable Stars Equity Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI ACWI Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven uit de hele wereld.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten.

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het, met bijzondere aandacht voor het vermogen om aan de internationale normen op het vlak van milieubeheer, maatschappelijke verantwoordelijkheid en behoorlijk bestuur te voldoen, bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Alle financiële instrumenten in de portefeuille worden aan een aangescherpte ESG-analyse onderworpen. De resultaten daarvan worden meegenomen in de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles, naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van deze portefeuille wordt daarnaast aangevuld met een specifieke, bedrijfseigen ESG-analyse. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de wereldwijde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 –
Indian Equity Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI India 10/40 Index (Net Return). Uitsluitend ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van Indiase bedrijven.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in India.

Het fonds kan (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) Manulife Investment Management (Singapore) Pte. Ltd.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Concentratie
- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Liquiditeit
- Duurzaamheid
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de opkomende aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —

Latin American Equity Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI EM Latin America 10/40 Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van Latijns-Amerikaanse bedrijven.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Latijns-Amerika.

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) Principal Asset Management LTDA

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Valuta
- Concentratie
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Liquiditeit
- Duurzaamheid
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de opkomende aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —
Nordic Equity Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI Nordic 10/40 Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van Noord-Europese bedrijven.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Noord-Europa.

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Valuta
- Derivaten
- Aandelen
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —

Nordic Equity Small Cap Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark Carnegie Small CSX Return Nordic. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van Noord-Europese bedrijven met een kleine marktkapitalisatie.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Noord-Europa en waarvan de marktkapitalisatie (op het ogenblik van aankoop) maximaal 0,50% van de totale marktkapitalisatie van de Noord-Europese aandelenbeurzen bedraagt, inclusief de aandelenbeurzen van Kopenhagen, Helsinki, Oslo, Reykjavik en Stockholm.

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Valuta
- Derivaten
- Aandelen
- Liquiditeit
- Small- en midcapaandelen
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —

Nordic Sustainable Stars Equity Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark MSCI Nordic 10/40 Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van Noord-Europese bedrijven.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Noord-Europa.

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het, met bijzondere aandacht voor het vermogen om aan de internationale normen op het vlak van milieubeheer, maatschappelijke verantwoordelijkheid en behoorlijk bestuur te voldoen, bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen. De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Valuta
- Aandelen
- Derivaten
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Alle financiële instrumenten in de portefeuille worden aan een aangescherpte ESG-analyse onderworpen. De resultaten daarvan worden meegenomen in de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles, naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van deze portefeuille wordt daarnaast aangevuld met een specifieke, bedrijfseigen ESG-analyse. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —

North American Sustainable Stars Equity Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark Russell 3000 Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van Noord-Amerikaanse bedrijven.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Noord-Amerika.

Het fonds kan (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het, met bijzondere aandacht voor het vermogen om aan de internationale normen op het vlak van milieubeheer, maatschappelijke verantwoordelijkheid en behoorlijk bestuur te voldoen, bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Derivaten
- Aandelen
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Alle financiële instrumenten in de portefeuille worden aan een aangescherpte ESG-analyse onderworpen. De resultaten daarvan worden meegenomen in de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles, naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van deze portefeuille wordt daarnaast aangevuld met een specifieke, bedrijfseigen ESG-analyse. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 –

Norwegian Equity Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark Oslo Exchange Mutual Fund Index (Total Return). Enkel ter vergelijking van het rendement.

De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van Noorse bedrijven.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben, beursgenoteerd zijn of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Noorwegen.

Het fonds kan (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta NOK.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Concentratie
- Valuta
- Derivaten
- Aandelen
- Liquiditeit
- Duurzaamheid
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —

Stable Emerging Markets Equity Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark Voor 80% de MSCI Emerging Markets Index (Net Return) en voor 20% de ICE BofA SOFR Overnight Rate Index (gecorrigeerd voor valuta). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen. De MSCI Emerging Markets Index (Net Return) en de MSCI Emerging Markets Minimum Volatility Index (Net Return), uitsluitend ter vergelijking van het risico. De portefeuille van het fonds vertoont qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmarks.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven uit de opkomende markten.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in de opkomende markten.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- Chinese A-aandelen (rechtstreeks via de Stock Connect-programma's): 25%

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het bedrijven die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Landen – China
- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Liquiditeit
- Duurzaamheid
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de opkomende aandelenmarkten willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als aandelenfonds ('Aktienfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde meer dan 50% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 –
Active Rates Opportunities Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark iBoxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in Europese obligaties, rechtstreeks of via derivaten.

Concreet belegt het fonds ten minste twee derde van de totale activa in Europese schuldbewijzen – of schuldbewijzen die luiden in een Europese valuta – die zijn uitgegeven of gegarandeerd door supranationale instellingen, overheidsinstanties op nationaal of regionaal niveau of instanties in handen van of gegarandeerd door de overheid, evenals in Europese gedekte obligaties of obligaties die luiden in een Europese valuta. Het fonds belegt ook ten minste een derde van zijn totale activa in schuldbewijzen met rating AAA/Aaa of lager, maar niet lager dan A-/A3, of een gelijkwaardige rating. De modified duration van het fonds ligt tussen -0,5 en +4.
Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- schuldbewijzen met rating BB+/Ba1 of lager, met inbegrip van effecten zonder rating: 25%

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht
Technieken en instrumenten Gebruik van repotransacties en omgekeerde repotransacties (als % van de totale activa): naar verwachting 90%; maximaal 100%
Repotransacties en omgekeerde repotransacties worden voornamelijk doorlopend gebruikt met het oog op efficiënt portefeuillebeheer. Het gebruik van repotransacties kan met name de blootstelling aan staatsobligaties verhogen.
Het fonds kan binnen het kader van het beleggingsbeleid repotransacties aangaan om zijn blootstelling aan het hefboomeffect te onderwerpen en zo het verwachte fondsrendement te verhogen. Dit verklaart waarom het verwachte gebruik zo hoog uitvalt.
Voor nadere informatie verwijzen we naar 'Informatieverschaffing over het gebruik van effectenfinancieringstransacties'.
Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Gedekte obligaties
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Rente
- Hefboomwerking

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Absolute VaR.

Verwachte hefboomratio 1100%

Om het beleggingsbeleid uit te voeren en het beoogde risicoprofiel te realiseren kan het fonds uitgebreid gebruikmaken van financiële derivaten.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 3 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 –

Danish Covered Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark Voor 75% de NDA Govt CM5 en voor 25% de NDA Govt CM3. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in Deense gedekte obligaties.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in gedekte obligaties die zijn uitgegeven door overheidsinstellingen, vennootschappen of financiële instellingen die hun hoofdkantoor in Denemarken hebben, of daar het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen.

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta DKK.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Concentratie
- Gedekte obligatie
- Derivaten
- Rente

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 3 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 –

Emerging Market Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in obligaties uit de opkomende markten.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in schuldbewijzen die in harde valuta's luiden (zoals de USD en de EUR). Die effecten zijn uitgegeven door overheidsinstellingen of vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in de opkomende markten.

Het fonds kan (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) Metlife Investment Management, LLC.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Concentratie
- Bedrijfsobligaties
- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Rente
- Liquiditeit
- Duurzaamheid
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de opkomende obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 —

Emerging Market Corporate Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark JPM Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (CEMBI Broad Diversified) in USD. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in bedrijfsobligaties uit de opkomende markten die in USD luiden.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in schuldbewijzen die in USD luiden. Die effecten zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in de opkomende markten.

Het fonds kan (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) Metlife Investment Management, LLC.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Rente
- Liquiditeit
- Duurzaamheid
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de opkomende obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 –

Emerging Market Select Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Louter ter vergelijking van het rendement en controle van het risico.

De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark waarin de ESG-uitsluitingen van het fonds niet terugkomen (zie de SFDR-Bijlage over het gedeelte "Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen"). Om die reden wijken de wegingen van bepaalde sectoren in de fondsportefeuille mogelijk aanzienlijk af van die in de benchmark. Dit kan op zijn beurt tot prestatieverschillen leiden.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in obligaties uit de opkomende markten.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in schuldbewijzen die in harde valuta's luiden (zoals de USD en de EUR). Die effecten zijn uitgegeven door overheidsinstellingen, semipublieke emittenten of vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in de opkomende markten.

Het fonds kan (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Het team beheert ook de valutaposities actief.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) Metlife Investment Management, LLC.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Concentratie
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Rente
- Hefboomwerking
- Liquiditeit
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Aangegane verbintenissen

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 3 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- inkomsten en kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de opkomende obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 —

EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op korte tot middellange termijn bieden.

Benchmark ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate Index. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in bedrijfsobligaties die in EUR luiden en in kredietverzuimswaps.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in bedrijfsobligaties die in EUR luiden en in kredietverzuimswaps waarvan het onderliggende kredietrisico aan in EUR luidende bedrijfsobligaties is gekoppeld. Ten minste twee derde van de totale activa is belegd in effecten met een langetermijnrating van minimaal BBB-/Baa3, of een gelijkwaardige langetermijnrating. De modified duration van het fonds ligt tussen 1 en 3.

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Rente

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 3 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 –

European Corporate Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark ICE BofA Euro Corporate Index. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in bedrijfsobligaties die in EUR luiden en in kredietverzuimswaps.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in bedrijfsobligaties die in EUR luiden en in kredietverzuimswaps waarvan het onderliggende kredietrisico aan dergelijke obligaties is gekoppeld. Het fonds belegt ook ten minste twee derde van zijn totale activa in schuldbewijzen met een langetermijnrating van AAA/Aaa of lager, maar niet lager dan BBB-/Baa3, of een gelijkwaardige langetermijnrating.

Het fonds heeft voornamelijk posities in de basisvaluta, maar kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Derivaten
- Rente

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 3 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 —

European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Duurzame beleggingen aanhouden, zoals omschreven in de eigen duurzame beleggingsdoelstelling, en daarnaast aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden

Benchmark ICE Euro Corporate Green, Social and Sustainable Bond Index. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in duurzame bedrijfsobligaties in EUR.

Concreet belegt het fonds ten minste 85% van de totale activa in label-obligaties en andere duurzame bedrijfsobligaties, zoals nader toegelicht in Bijlage I. Daarnaast belegt het fonds minste twee derde van zijn totale activa in bedrijfsobligaties in EUR. Het fonds belegt ook ten minste twee derde van zijn totale activa in schuldbewijzen met een langetermijnrating van AAA/Aaa of lager, maar niet lager dan BBB-/Baa3, of een gelijkwaardige langetermijnrating.

Het fonds heeft voornamelijk posities in de basisvaluta, maar kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds hanteert een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Artikel 9 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Derivaten
- Rente

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van deze portefeuille wordt daarnaast aangevuld met een specifieke, bedrijfseigen ESG-analyse. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 3 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met een duurzame beleggingsdoelstelling dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingen op duurzaamheidsfactoren
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 —

European Corporate Sustainable Stars Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark ICE BofA Euro Corporate Index. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in bedrijfsobligaties die in EUR luiden en in kredietverzuimswaps.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in bedrijfsobligaties die in EUR luiden en in kredietverzuimswaps waarvan het onderliggende kredietrisico aan dergelijke obligaties is gekoppeld. Het fonds belegt ook ten minste twee derde van zijn totale activa in schuldbewijzen met een langetermijnrating van AAA/Aaa of lager, maar niet lager dan BBB-/Baa3, of een gelijkwaardige langetermijnrating.

Het fonds heeft voornamelijk posities in de basisvaluta, maar kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

De bovenstaande ratingcriteria zijn ook van toepassing op de onderliggende effecten van derivaten.

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het, met bijzondere aandacht voor het vermogen om aan de internationale normen op het vlak van milieubeheer, maatschappelijke verantwoordelijkheid en behoorlijk bestuur te voldoen, emittenten die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Rente

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Alle financiële instrumenten in de portefeuille worden aan een aangescherpte ESG-analyse onderworpen. De resultaten daarvan worden meegenomen in de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles, naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van deze portefeuille wordt daarnaast aangevuld met een specifieke, bedrijfseigen ESG-analyse. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 3 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- inkomsten en kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 —

European Covered Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark iBoxx Euro Covered Total Return Index. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in Europese gedekte obligaties.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in gedekte obligaties die in Europese valuta's luiden en zijn uitgegeven door vennootschappen of financiële instellingen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Europa. Het fonds belegt ook ten minste twee derde van zijn totale activa in schuldbewijzen met rating AAA/Aaa of lager, maar niet lager dan A-/A3, of een gelijkwaardige rating.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- schuldbewijzen met rating BB+/Ba1 of lager, met inbegrip van effecten zonder rating: 10%

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

De bovenstaande ratingcriteria zijn ook van toepassing op de onderliggende effecten van derivaten.

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Gedekte obligatie
- Concentratierisico
- Derivaten
- Afdekking
- Rente

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 3 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 —

European Cross Credit Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark Voor 33% de ICE BofA BBB EUR Non-Financial Index Hedged to EUR en voor 67% de ICE BofA BB-B EUR Non-Financial Index HY Const Hedged to EUR. Enkel ter vergelijking van het risico. De portefeuille van het fonds vertoont qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in bedrijfsobligaties die in EUR luiden, met inbegrip van hoogrentende obligaties.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in schuldbewijzen die in EUR luiden en zijn uitgegeven door vennootschappen buiten de financiële sector. Het fonds belegt ook ten minste twee derde van zijn totale activa in schuldbewijzen met een langetermijnrating BBB+/Baa1 of lager, maar niet lager dan B-/B3, of een gelijkwaardige langetermijnrating. Het fonds kan beleggen in effecten die zijn uitgegeven door holdings van om het even welke bedrijvengroep, waartoe ook financiële instellingen kunnen behoren.

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

De bovenstaande ratingcriteria zijn ook van toepassing op de onderliggende effecten van derivaten.

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Rente

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Bij het beheer van het fonds wordt rekening gehouden met de bepalingen van de VAG (zie 'Aanvullende bepalingen voor fondsen die rekening houden met de VAG').

Nordea 1 —

European Financial Debt Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark ICE BofA Euro Financial High Yield Constrained Index 50%; ICE BofA Euro Lower Tier 2 Corporate Index 25%; ICE BofA Euro Subordinated Insurance Index 15% en ICE EUR Contingent Capital Index 10%. Enkel ter vergelijking van het risico. De portefeuille van het fonds vertoont qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in obligaties en kredietverzuimswaps uit de financiële sector in Europa.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in schuldbewijzen en kredietverzuimswaps die zijn uitgegeven door financiële instellingen (of de moedermaatschappij ervan) die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Europa.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- voorwaardelijk converteerbare obligaties: 20%

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

De bovenstaande ratingcriteria zijn ook van toepassing op de onderliggende effecten van derivaten.

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Concentratie
- Converteerbare effecten
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Rente
- Hefboomwerking
- Liquiditeit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Absolute VaR.

Verwachte hefboomratio 120%.

Om het beleggingsbeleid uit te voeren en het beoogde risicoprofiel te realiseren kan het fonds uitgebreid gebruikmaken van financiële derivaten.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 –

European High Yield Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index – Total Return 100% Hedged to EUR. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in Europese hoogrentende obligaties en kredietverzuimswaps.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in hoogrentende schuldbewijzen (high yield), credit default swaps en andere schuldbewijzen, met inbegrip van voorwaardelijk converteerbare obligaties, die in Europese valuta's luiden of zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Europa.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- door activa gedekte effecten (asset-backed securities – ABS) en door hypotheken gedekte effecten (mortgage-backed securities – MBS), waaronder CDO's en CLO's: 10%
- voorwaardelijk converteerbare obligaties: 20%

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

De bovenstaande ratingcriteria zijn ook van toepassing op de onderliggende effecten van derivaten.

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- Voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Converteerbare effecten
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Rente
- Liquiditeit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 –

European High Yield Credit Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index – Total Return 100% Hedged to EUR. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in Europese hoogrentende obligaties en kredietverzuimswaps.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in hoogrentende schuldbewijzen (high yield), voorwaardelijk converteerbare obligaties en kredietverzuimswaps die in Europese valuta's luiden of die zijn uitgegeven door vennootschappen (of de moedermaatschappij ervan) die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Europa.

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

De bovenstaande ratingcriteria zijn ook van toepassing op de onderliggende effecten van derivaten.

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Converteerbare effecten
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Rente
- Liquiditeit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 –

European High Yield Opportunities Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index – Total Return 100% Hedged to EUR. Enkel ter vergelijking van het rendement.

De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in een brede waaier van obligaties en schuldbewijzen uit Europa.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in hoogrentende schuldbewijzen (high yield), credit default swaps en andere schuldbewijzen, met inbegrip van door activa gedekte effecten (asset-backed securities – ABS) en door hypotheken gedekte effecten (mortgage-backed securities – MBS), waaronder collateralized debt obligations en collateralized loan obligations (CDO's en CLOS') en voorwaardelijk converteerbare obligaties, die in Europese valuta's luiden of zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Europa.

Het fonds kan beleggen in converteerbare obligaties, voorwaardelijke converteerbare obligaties, swaps en andere derivaten, met inbegrip van swaps en andere derivaten die gebaseerd zijn op kredietindices die in aanmerking komen voor ICBE's.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- door activa gedekte effecten (asset-backed securities – ABS) en door hypotheken gedekte effecten (mortgage-backed securities – MBS), waaronder CDO's en CLO's: 20%
- voorwaardelijk converteerbare obligaties: 20%

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en (% van de totale activa):naar verwachting 0-20%; maximaal 40%

Op basis van de marktomstandigheden kan het fonds besluiten TRS'en in te zetten door de blootstelling aan relevante activa uit het kredietuniversum zowel op te trekken als af te dekken. Wanneer de marktomstandigheden omslaan, moet het fonds snel kunnen schakelen: bijvoorbeeld als er een kans opduikt om blootstelling aan relevante activaklassen te verkrijgen of wanneer het risicogecorrigeerde rendement van TRS'en hoger ligt dan dat van effectenbeleggingen.

Voor nadere informatie verwijzen we naar 'Informatieverschaffing over het gebruik van effectenfinancieringstransacties'.

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- Voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Converteerbare effecten
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Rente
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Aangegane verbintenissen

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 —

European High Yield Sustainable Climate Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Duurzame beleggingen aanhouden, zoals omschreven in de eigen duurzame beleggingsdoelstelling, en daarnaast aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden

Benchmark ICE European Currency High Yield Paris-Aligned Index Hedged to EUR. Ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in hoogrentende obligaties.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste 85% van zijn totale activa in duurzame bedrijfsobligaties. Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in hoogrentende schuldbewijzen (high yield), credit default swaps en andere schuldbewijzen, met inbegrip van voorwaardelijk converteerbare obligaties, die in Europese valuta's luiden of zijn uitgegeven door vennootschappen (of hun respectievelijke moederbedrijven) die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Europa.

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden. Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren. Het fonds hanteert een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Artikel 9 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Converteerbare effecten
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Rente
- Liquiditeit
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 3 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met een duurzame beleggingsdoelstelling dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingen op duurzaamheidsfactoren
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 –

European High Yield Sustainable Stars Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index – Total Return 100% Hedged to EUR. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in hoogrentende obligaties en kredietverzuimswaps.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in hoogrentende schuldbewijzen (high yield), credit default swaps en andere schuldbewijzen, met inbegrip van voorwaardelijk converteerbare obligaties, die in Europese valuta's luiden of zijn uitgegeven door vennootschappen (of hun respectievelijke moederbedrijven) die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Europa.

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

De bovenstaande ratingcriteria zijn ook van toepassing op de onderliggende effecten van derivaten.

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het, met bijzondere aandacht voor het vermogen om aan de internationale normen op het vlak van milieubeheer, maatschappelijke verantwoordelijkheid en behoorlijk bestuur te voldoen, emittenten die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Converteerbare effecten
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Rente
- Liquiditeit
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Alle financiële instrumenten in de portefeuille worden aan een aangescherpte ESG-analyse onderworpen. De resultaten daarvan worden meegenomen in de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles, naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van deze portefeuille wordt daarnaast aangevuld met een specifieke, bedrijfseigen ESG-analyse. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- inkomsten en kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 —

European Short-Term Corporate Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling De doelstelling van het fonds is om beleggers kapitaalgroei op lange termijn te bieden

Benchmark iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort 50%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 50%. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in Europese kortlopende investment-grade-bedrijfsobligaties.

Concreet belegt het fonds voornamelijk in obligaties, schuldbewijzen, geldmarktinstrumenten en andere rentedragende instrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door overheden, overheidsinstanties, supranationale instellingen en bedrijven wereldwijd. Het fonds belegt in effecten met een resterende looptijd van 2 jaar of langer. De gewogen gemiddelde resterende looptijd in het fonds zal naar verwachting meer dan 1 jaar bedragen. De effecten luiden hoofdzakelijk in EUR. Het fonds kan niet worden aangemerkt als geldmarktfonds in de zin van Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen.

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden en waarvan 20% een resterende looptijd heeft van minimaal twee jaar. De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen. Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren. Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Derivaten

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 1 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met een duurzame beleggingsdoelstelling dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingen op duurzaamheidsfactoren
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 –

European Sustainable Labelled Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Duurzame beleggingen aanhouden, zoals omschreven in de eigen duurzame beleggingsdoelstelling, en daarnaast aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark JP Morgan EMU Government Bond Index. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in duurzame obligaties uit Europa.

Concreet belegt het fonds ten minste 85% van de totale activa in label-obligaties en andere duurzame obligaties, zoals nader toegelicht in Bijlage I. Daarnaast belegt het fonds ten minste twee derde van de totale activa in Europese schuldbewijzen – of schuldbewijzen die luiden in een Europese valuta – die zijn uitgegeven of gegarandeerd door supranationale instellingen, overheidsinstanties op nationaal of regionaal niveau of instanties in handen van of gegarandeerd door de overheid.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- schuldbewijzen met een rating lager dan BBB-/Baa3 (of lager dan een gelijkwaardige rating) en effecten zonder rating: 10%

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds hanteert een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Artikel 9 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Gedekte obligaties
- Derivaten
- Rente
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van deze portefeuille wordt daarnaast aangevuld met een specifieke, bedrijfseigen ESG-analyse. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 3 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met een duurzame beleggingsdoelstelling dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingen op duurzaamheidsfactoren
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 —
Financial Credit Income Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark EURIBOR 1M. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds wordt actief beheerd, zonder de benchmark als richtlijn of beperkende factor te gebruiken.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in obligaties, geldmarktinstrumenten en valuta's uit de hele wereld, rechtstreeks of via derivaten.

Meer bepaald kan het fonds beleggen in door vennootschappen en overheden uitgegeven schuldbewijzen en schuldgerelateerde effecten, inflatiegerelateerde obligaties, gedekte obligaties, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten en ICBE's/ICB's, met inbegrip van ETF's (exchange-traded funds).

Een aanzienlijk deel van de totale activa van het fonds kan worden belegd in hoogrentende obligaties. Het fonds zal echter niet beleggen in obligaties die op het moment van beleggen een langetermijnrating hebben onder of gelijk aan B-.

Het fonds kan maximaal 80% van zijn totale activa beleggen in achtergestelde schuldbewijzen.

Het fonds kan maximaal 50% van zijn totale activa beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties, met inbegrip van Additional Tier 1-instrumenten (AT1) uitgegeven door kredietinstellingen en Restricted Tier 1-instrumenten (RT1) uitgegeven door verzekeringsondernemingen.

Het fonds kan beleggen in credit default swaps.

In de aanloop naar het einde van de inkomstenperiode van het fonds kan de portefeuille voor een aanzienlijk deel bestaan uit geldmiddelen en kasequivalenten doordat de effecten in de portefeuille hun eigen vervaldatum bereiken. Het in dit document omschreven beleggingsbeleid, inclusief de geldende beleggingsbeperkingen wat betreft geldmiddelen en kasequivalenten, zijn dan ook mogelijk niet meer relevant in de laatste drie maanden voor het einde van de inkomstenperiode.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- door activa gedekte effecten (asset-backed securities – ABS) en door hypotheken gedekte effecten (mortgage-backed securities – MBS), waaronder CDO's en CLO's: 10%
- De blootstelling aan de voorwaardelijk converteerbare obligaties van Nordea Group bedraagt maximaal 5%.

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik van repotransacties en omgekeerde repotransacties (als % van de totale activa): naar verwachting 10%; maximaal 75%.

Repotransacties en omgekeerde repotransacties worden voornamelijk doorlopend gebruikt met het oog op efficiënt portefeuillebeheer.

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

Voor obligaties hanteert het fonds een 'buy-and-hold'-strategie, waarbij het grootste deel naar verwachting tot het einde van de inkomstenperiode wordt aangehouden. Het fonds zal voornamelijk beleggen in achtergestelde obligaties, inclusief voorwaardelijk converteerbare obligaties, van financiële emittenten om in de beoogde inkomstenperiode stabiele inkomsten te behalen. Na afloop van de inkomstenperiode wordt het fonds een open-end fonds.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- CDO/CLO
- Voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Dividendbetalingen
- Rente
- Hefboomwerking
- Liquiditeit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Absolute VaR.

Verwachte hefboomratio 200%.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld willen beleggen in overeenstemming met de inkomstenperiode van het fonds. Er kunnen uitstapkosten in rekening worden gebracht indien u uw belegging vóór het einde van de inkomstenperiode wilt laten terugkopen. Zie het hoofdstuk 'Uitstapkosten".

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren met een stabiele inkomstenstroom tijdens de inkomstenperiode, zoals gepubliceerd in het EID.
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Aandelenklassen en dividendbeleid Het fonds heeft zich voorgenomen om ten minste jaarlijks interimdividend uit te keren (maar geeft daar geen garantie voor af). Het dividend kan uit het fondsvermogen uitgekeerd worden (zie het kopje 'Aandelenklasse L' onder 'Bijlage label aandelenklasse' voor nadere informatie).

Inschrijvingsperiode Voor het fonds geldt een Initiële Inschrijvingsperiode ("IIP"). Tijdens die IIP zal het fonds posities innemen in geldmarktinstrumenten, obligaties, ICBE's/ICB's en geldmiddelen en kasequivalenten. Tenzij we anders besluiten, kan er na de IIP niet op het fonds worden ingeschreven.

De IIP, de initiële introductiedatum en de looptijd van het fonds worden gepubliceerd in het EID.

Indien er tijdens de IIP onvoldoende op het fonds is ingeschreven om de fondsportefeuille overeenkomstig zijn doelstellingen en beleggingsbeleid samen te stellen, kunnen we besluiten om in het belang van de beleggers af te zien van de introductie van deze strategie.

Inkomstenperiode De inkomstenperiode komt overeen met de periode die is aangegeven in het EID en zal naar verwachting tussen 3 en 6 jaar duren. De begin- en einddatum worden vermeld in het EID. Aan het eind van de inkomstenperiode kunnen beleggers uitstappen zonder uitstapkosten en zal het fonds openstaan voor nieuwe inschrijvingen. We kunnen echter ook besluiten om het fonds te liquideren of te laten fuseren. We zullen de beleggers vooraf laten weten welke optie gekozen is.

Nordea 1 —
Fixed Maturity Bond 2027 Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei bieden door ernaar te streven over een periode van drie jaar een stabiele inkomstenstroom te genereren.

Benchmark EURIBOR 1 M. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds wordt actief beheerd, zonder de benchmark als richtlijn of beperkende factor te gebruiken.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt hoofdzakelijk in schuldbewijzen in EUR met een rating van investment grade.

Concreet belegt het fonds ten minste twee derde van de totale activa in effecten, geldmarktinstrumenten en renteswaps in EUR die zijn uitgegeven door of gekoppeld aan bedrijven of overheidsinstanties. Daarnaast is ten minste twee derde van de totale activa belegd in effecten met een langetermijnrating van minimaal BBB-/Baa3, of een gelijkwaardige langetermijnrating. Maximaal een derde van de totale activa kan belegd worden in effecten met een rating lager dan investment grade of effecten zonder rating.

In de aanloop naar de vervaldatum van het fonds kan de portefeuille voor een aanzienlijk deel bestaan uit geldmiddelen en kasequivalenten doordat de effecten in de portefeuille hun eigen vervaldatum bereiken. Het in dit document omschreven beleggingsbeleid, inclusief de geldende beleggingsbeperkingen, zijn dan ook mogelijk niet meer relevant in de laatste drie maanden voor de vervaldatum. In deze periode kan de weging van geldmiddelen meer dan 20% van het nettovermogen van het fonds bedragen.

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

Bij de keuze van de beleggingen wordt rekening gehouden met de vervaldatum van het fonds. Het fonds hanteert een 'buy-and-hold'-strategie, waarbij het grootste deel van de beleggingen in de fondsportefeuille naar verwachting tot de vervaldatum worden aangehouden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Dividendbetalingen
- Vaste vervaldatum
- Rente

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld tot aan de vervaldatum van het fonds willen beleggen. Er kunnen uitstapkosten in rekening worden gebracht indien u uw belegging vóór de vervaldatum wilt laten terugkopen. Zie het hoofdstuk 'Uitstapkosten'.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen
- kapitaalgroei willen realiseren met een stabiele inkomstenstroom over een periode van drie jaar.

Aandelenklassen en dividendbeleid Het fonds heeft zich voorgenomen om jaarlijks interimdividend uit te keren (maar geeft daar geen garantie voor af). Het dividend kan uit het fondsvermogen uitgekeerd worden (zie het kopje 'Aandelenklasse L' onder 'Bijlage label aandelenklasse' voor nadere informatie).

Inschrijvingsperiode Voor het fonds gold een Initiële Inschrijvingsperiode die begon op 15 maart 2024 en eindigde op 19 april 2024. De introductiedatum viel op 19 april 2024.

Vervaldatum Dit fonds heeft een looptijd van drie jaar, gerekend vanaf de introductiedatum. Na die termijn wordt het fonds geliquideerd. Als het vanwege uitzonderlijke marktomstandigheden tegen het belang van de aandeelhouders zou indruisen om de activa van het fonds in het kader van de liquidatie op de vervaldatum te verkopen, kunnen we besluiten om de vervaldatum maximaal zes maanden uit te stellen.

Nordea 1 —
Fixed Maturity Bond 2028 Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei bieden door ernaar te streven over een periode van drie jaar een stabiele inkomstenstroom te genereren.

Benchmark EURIBOR 1 M. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds wordt actief beheerd, zonder de benchmark als richtlijn of beperkende factor te gebruiken.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in obligaties, geldmarktinstrumenten en valuta's uit de hele wereld, rechtstreeks of via derivaten.

Meer bepaald kan het fonds beleggen in door vennootschappen en overheden uitgegeven schuldbewijzen en schuldgerelateerde effecten, inflatiegerelateerde obligaties, gedekte obligaties, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten en ICBE's/ICB's, met inbegrip van ETF's (exchange-traded funds). Het fonds kan beleggen in credit default swaps.

In de aanloop naar de vervaldatum van het fonds kan de portefeuille voor een aanzienlijk deel bestaan uit geldmiddelen en kasequivalenten doordat de effecten in de portefeuille hun eigen vervaldatum bereiken. Het in dit document omschreven beleggingsbeleid, inclusief de geldende beleggingsbeperkingen wat betreft geldmiddelen en kasequivalenten, zijn dan ook mogelijk niet meer relevant in de laatste drie maanden voor de vervaldatum.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- door activa gedekte effecten (asset-backed securities – ABS) en door hypotheken gedekte effecten (mortgage-backed securities – MBS), waaronder CDO's en CLO's: 10%

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: naar verwachting 0-10%; maximaal 10%

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

Bij de keuze van de beleggingen wordt rekening gehouden met de vervaldatum van het fonds. Het fonds hanteert een 'buy-and-hold'-strategie, waarbij het grootste deel van de beleggingen in de fondsportefeuille naar verwachting tot de vervaldatum worden aangehouden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- CDO/CLO
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Liquiditeit
- Dividendbetalingen
- Vaste vervaldatum
- Rente

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld tot aan de vervaldatum van het fonds willen beleggen. Er kunnen uitstapkosten in rekening worden gebracht indien u uw belegging vóór de vervaldatum wilt laten terugkopen. Zie het hoofdstuk 'Uitstapkosten'.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen
- kapitaalgroei willen realiseren met een stabiele inkomstenstroom over een periode van drie jaar.

Aandelenklassen en dividendbeleid Het fonds heeft zich voorgenomen om jaarlijks interimdividend uit te keren (maar geeft daar geen garantie voor af). Het dividend kan uit het fondsvermogen uitgekeerd worden (zie het kopje 'Aandelenklasse L' onder 'Bijlage label aandelenklasse' voor nadere informatie).

Inschrijvingsperiode Voor het fonds gold een Initiële Inschrijvingsperiode die begon op 20 januari 2025 en eindigde op 17 maart 2025. De introductiedatum viel op 19 maart 2025.

Vervaldatum Dit fonds heeft een looptijd van drie jaar, gerekend vanaf de introductiedatum. Na die termijn wordt het fonds geliquideerd. Als het vanwege uitzonderlijke marktomstandigheden tegen het belang van de aandeelhouders zou indruisen om de activa van het fonds in het kader van de liquidatie op de vervaldatum te verkopen, kunnen we besluiten om de vervaldatum maximaal zes maanden uit te stellen.

Nordea 1 –

Fixed Maturity Bond V Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei bieden door ernaar te streven om gedurende de looptijd van het fonds (zoals gepubliceerd in het EID) een stabiele inkomstenstroom te genereren.

Benchmark EURIBOR 1 M. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds wordt actief beheerd, zonder de benchmark als richtlijn of beperkende factor te gebruiken.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in obligaties, geldmarktinstrumenten en valuta's uit de hele wereld, rechtstreeks of via derivaten.

Meer bepaald kan het fonds beleggen in door vennootschappen en overheden uitgegeven schuldbewijzen en schuldgerelateerde effecten, inflatiegerelateerde obligaties, gedekte obligaties, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten en ICBE's/ICB's, met inbegrip van ETF's (exchange-traded funds). Het fonds kan beleggen in credit default swaps.

In de aanloop naar de vervaldatum van het fonds kan de portefeuille voor een aanzienlijk deel bestaan uit geldmiddelen en kasequivalenten doordat de effecten in de portefeuille hun eigen vervaldatum bereiken. Het in dit document omschreven beleggingsbeleid, inclusief de geldende beleggingsbeperkingen wat betreft geldmiddelen en kasequivalenten, zijn dan ook mogelijk niet meer relevant in de laatste drie maanden voor de vervaldatum.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- door activa gedekte effecten (asset-backed securities – ABS) en door hypotheken gedekte effecten (mortgage-backed securities – MBS), waaronder CDO's en CLO's: 10%

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: naar verwachting 0-10%; maximaal 10%

Technieken en instrumenten Gebruik van repotransacties en omgekeerde repotransacties (als % van de totale activa): naar verwachting 10%; maximaal 75%.

Repotransacties en omgekeerde repotransacties worden voornamelijk doorlopend gebruikt met het oog op efficiënt portefeuillebeheer.

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

Bij de keuze van de beleggingen wordt rekening gehouden met de vervaldatum van het fonds. Het fonds hanteert een 'buy-and-hold'-strategie, waarbij het grootste deel van de beleggingen in de fondsportefeuille naar verwachting tot de vervaldatum worden aangehouden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- CDO/CLO
- Concentratie
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Liquiditeit
- Dividendbetalingen
- Vaste vervaldatum
- Rente

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Aangegane verbintenissen

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld tot aan de vervaldatum van het fonds willen beleggen. Er kunnen uitstapkosten in rekening worden gebracht indien u uw belegging vóór de vervaldatum wilt laten terugkopen. Zie het hoofdstuk 'Uitstapkosten'.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen
- kapitaalgroei willen realiseren met een stabiele inkomstenstroom over een periode van drie jaar.

Aandelenklassen en dividendbeleid Het fonds heeft zich voorgenomen om ten minste jaarlijks interimdividend uit te keren (maar geeft daar geen garantie voor af). Het dividend kan uit het fondsvermogen uitgekeerd worden (zie het kopje 'Aandelenklasse L' onder 'Bijlage label aandelenklasse' voor nadere informatie).

Inschrijvingsperiode Voor het fonds gold een Initiële Inschrijvingsperiode die begon op 13 oktober 2025 en eindigde op 16 december 2025. De introductiedatum viel op 16 oktober 2025.

Vervaldatum Dit fonds heeft een looptijd van drie jaar, gerekend vanaf de introductiedatum. Na die termijn wordt het fonds geliquideerd of gefuseerd. De raad van bestuur zal de beleggers vooraf en vóór de vervaldatum laten weten welke optie gekozen is. Als het vanwege uitzonderlijke marktomstandigheden tegen het belang van de aandeelhouders zou indruisen om de activa van het fonds in het kader van de liquidatie op de vervaldatum te verkopen, kunnen we besluiten om de vervaldatum maximaal zes maanden uit te stellen.

Nordea 1 –

Fixed Maturity Bond VI Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei bieden door ernaar te streven om gedurende de looptijd van het fonds (zoals gepubliceerd in het EID) een stabiele inkomstenstroom te genereren.

Benchmark EURIBOR 1 M. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds wordt actief beheerd, zonder de benchmark als richtlijn of beperkende factor te gebruiken.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in obligaties, geldmarktinstrumenten en valuta's uit de hele wereld, rechtstreeks of via derivaten.

Meer bepaald kan het fonds beleggen in door vennootschappen en overheden uitgegeven schuldbewijzen en schuldgerelateerde effecten, inflatiegerelateerde obligaties, gedekte obligaties, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten en ICBE's/ICB's, met inbegrip van ETF's (exchange-traded funds). Het fonds kan beleggen in credit default swaps.

In de aanloop naar de vervaldatum van het fonds kan de portefeuille voor een aanzienlijk deel bestaan uit geldmiddelen en kasequivalenten doordat de effecten in de portefeuille hun eigen vervaldatum bereiken. Het in dit document omschreven beleggingsbeleid, inclusief de geldende beleggingsbeperkingen wat betreft geldmiddelen en kasequivalenten, zijn dan ook mogelijk niet meer relevant in de laatste drie maanden voor de vervaldatum.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- door activa gedekte effecten (asset-backed securities – ABS) en door hypotheken gedekte effecten (mortgage-backed securities – MBS), waaronder CDO's en CLO's: 10%

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: naar verwachting 0-10%; maximaal 10%

Technieken en instrumenten Gebruik van repotransacties en omgekeerde repotransacties (als % van de totale activa): naar verwachting 10%; maximaal 75%.

Repotransacties en omgekeerde repotransacties worden voornamelijk doorlopend gebruikt met het oog op efficiënt portefeuillebeheer.

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

Bij de keuze van de beleggingen wordt rekening gehouden met de vervaldatum van het fonds. Het fonds hanteert een 'buy-and-hold'-strategie, waarbij het grootste deel van de beleggingen in de fondsportefeuille naar verwachting tot de vervaldatum worden aangehouden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- CDO/CLO
- Concentratie
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Liquiditeit
- Dividendbetalingen
- Vaste vervaldatum
- Rente

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld tot aan de vervaldatum van het fonds willen beleggen. Er kunnen uitstapkosten in rekening worden gebracht indien u uw belegging vóór de vervaldatum wilt laten terugkopen. Zie het hoofdstuk 'Uitstapkosten'.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen
- kapitaalgroei willen realiseren met een stabiele inkomstenstroom over een periode van drie jaar.

Aandelenklassen en dividendbeleid Het fonds heeft zich voorgenomen om ten minste jaarlijks interimdividend uit te keren (maar geeft daar geen garantie voor af). Het dividend kan uit het fondsvermogen uitgekeerd worden (zie het kopje 'Aandelenklasse L' onder 'Bijlage label aandelenklasse' voor nadere informatie).

Inschrijvingsperiode Voor het fonds geldt een Initiële Inschrijvingsperiode ("IIP"). Tijdens die IIP zal het fonds posities innemen in geldmarktinstrumenten, obligaties, ICBE's/ICB's en geldmiddelen en kasequivalenten.

Tenzij we anders besluiten, kan er na de IIP niet op het fonds worden ingeschreven.

Het fonds wordt uiterlijk vijf werkdagen na het aflopen van de IIP geïntroduceerd.

De IIP en de initiële introductiedatum worden gepubliceerd in het EID.

Indien er tijdens de IIP onvoldoende op het fonds is ingeschreven om de fondsportefeuille overeenkomstig zijn doelstellingen en beleggingsbeleid samen te stellen, kunnen we besluiten om in het belang van de beleggers af te zien van de introductie. Alle ontvangen inschrijfgelden worden in dat geval zo snel als praktisch mogelijk (zonder renteopslag) terugbetaald.

Vervaldatum De vervaldatum van het fonds wordt gepubliceerd in het EID. Op de vervaldatum wordt het fonds geliquideerd of gefuseerd. De raad van bestuur zal de beleggers vooraf en vóór de vervaldatum laten weten welke optie gekozen is. Als het vanwege uitzonderlijke marktomstandigheden tegen het belang van de aandeelhouders zou indruisen om de activa van het fonds in het kader van de liquidatie op de vervaldatum te verkopen, kunnen we besluiten om de vervaldatum maximaal zes maanden uit te stellen.

Nordea 1 —
Fixed Maturity Bond VII Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei bieden door ernaar te streven om gedurende de looptijd van het fonds (zoals gepubliceerd in het EID) een stabiele inkomstenstroom te genereren.

Benchmark EURIBOR 1M. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds wordt actief beheerd, zonder de benchmark als richtlijn of beperkende factor te gebruiken.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in obligaties, geldmarktinstrumenten en valuta's uit de hele wereld, rechtstreeks of via derivaten.

Meer bepaald kan het fonds beleggen in door vennootschappen en overheden uitgegeven schuldbewijzen en schuldgerelateerde effecten, inflatiegerelateerde obligaties, gedekte obligaties, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten en ICBE's/ICB's, met inbegrip van ETF's (exchange-traded funds). Het fonds kan beleggen in credit default swaps.

In de aanloop naar de vervaldatum van het fonds kan de portefeuille voor een aanzienlijk deel bestaan uit geldmiddelen en kasequivalenten doordat de effecten in de portefeuille hun eigen vervaldatum bereiken. Het in dit document omschreven beleggingsbeleid, inclusief de geldende beleggingsbeperkingen wat betreft geldmiddelen en kasequivalenten, zijn dan ook mogelijk niet meer relevant in de laatste drie maanden voor de vervaldatum.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- door activa gedekte effecten (asset-backed securities – ABS) en door hypotheken gedekte effecten (mortgage-backed securities – MBS), waaronder CDO's en CLO's: 10%

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik van repotransacties en omgekeerde repotransacties (als % van de totale activa): naar verwachting 10%; maximaal 75%.

Repotransacties en omgekeerde repotransacties worden voornamelijk doorlopend gebruikt met het oog op efficiënt portefeuillebeheer.

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

Bij de keuze van de beleggingen wordt rekening gehouden met de vervaldatum van het fonds. Het fonds hanteert een 'buy-and-hold'-strategie, waarbij het grootste deel van de beleggingen in de fondsportefeuille naar verwachting tot de vervaldatum worden aangehouden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- Concentratie
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Dividendbetalingen
- Vaste vervaldatum
- Rente
- Liquiditeit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld tot aan de vervaldatum van het fonds willen beleggen. Er kunnen uitstapkosten in rekening worden gebracht indien u uw belegging vóór de vervaldatum wilt laten

terugkopen. Zie het hoofdstuk 'Uitstapkosten'.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren met een stabiele inkomstenstroom tot aan de vervaldatum van het fonds, zoals gepubliceerd in het EID.
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Aandelenklassen en dividendbeleid Het fonds heeft zich voorgenomen om ten minste jaarlijks interimdividend uit te keren (maar geeft daar geen garantie voor af). Het dividend kan uit het fondsvermogen uitgekeerd worden (zie het kopje 'Aandelenklasse L' onder 'Bijlage label aandelenklasse' voor nadere informatie).

Inschrijvingsperiode Voor het fonds geldt een Initiële Inschrijvingsperiode ("IIP"). Tijdens die IIP zal het fonds posities innemen in geldmarktinstrumenten, obligaties, ICBE's/ICB's en geldmiddelen en kasequivalenten. Tenzij we anders besluiten, kan er na de IIP niet op het fonds worden ingeschreven.

De IIP, de initiële introductiedatum en de looptijd van het fonds worden gepubliceerd in het EID.

Indien er tijdens de IIP onvoldoende op het fonds is ingeschreven om de fondsportefeuille overeenkomstig zijn doelstellingen en beleggingsbeleid samen te stellen, kunnen we besluiten om in het belang van de beleggers af te zien van de introductie van deze strategie.

Vervaldatum De vervaldatum van het fonds wordt gepubliceerd in het EID. Op de vervaldatum wordt het fonds geliquideerd of gefuseerd. We zullen de beleggers vooraf laten weten welke optie gekozen is. Als het vanwege uitzonderlijke marktomstandigheden tegen het belang van de aandeelhouders zou indruisen om de activa van het fonds in het kader van de liquidatie op de vervaldatum te verkopen, kunnen we besluiten om de vervaldatum maximaal zes maanden uit te stellen.

Nordea 1 –
Fixed Maturity Bond VIII Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei bieden door ernaar te streven om gedurende de looptijd van het fonds (zoals gepubliceerd in het EID) een stabiele inkomstenstroom te genereren.

Benchmark EURIBOR 1M. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds wordt actief beheerd, zonder de benchmark als richtlijn of beperkende factor te gebruiken.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in obligaties, geldmarktinstrumenten en valuta's uit de hele wereld, rechtstreeks of via derivaten.

Meer bepaald kan het fonds beleggen in door vennootschappen en overheden uitgegeven schuldbewijzen en schuldgerelateerde effecten, inflatiegerelateerde obligaties, gedekte obligaties, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten en ICBE's/ICB's, met inbegrip van ETF's (exchange-traded funds). Het fonds kan beleggen in credit default swaps.

In de aanloop naar de vervaldatum van het fonds kan de portefeuille voor een aanzienlijk deel bestaan uit geldmiddelen en kasequivalenten doordat de effecten in de portefeuille hun eigen vervaldatum bereiken. Het in dit document omschreven beleggingsbeleid, inclusief de geldende beleggingsbeperkingen wat betreft geldmiddelen en kasequivalenten, zijn dan ook mogelijk niet meer relevant in de laatste drie maanden voor de vervaldatum.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- door activa gedekte effecten (asset-backed securities – ABS) en door hypotheken gedekte effecten (mortgage-backed securities – MBS), waaronder CDO's en CLO's: 10%

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik van repotransacties en omgekeerde repotransacties (als % van de totale activa): naar verwachting 10%; maximaal 75%.

Repotransacties en omgekeerde repotransacties worden voornamelijk doorlopend gebruikt met het oog op efficiënt portefeuillebeheer.

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

Bij de keuze van de beleggingen wordt rekening gehouden met de vervaldatum van het fonds. Het fonds hanteert een 'buy-and-hold'-strategie, waarbij het grootste deel van de beleggingen in de fondsportefeuille naar verwachting tot de vervaldatum worden aangehouden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- Concentratie
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Dividendbetalingen
- Vaste vervaldatum
- Rente
- Liquiditeit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld tot aan de vervaldatum van het fonds willen beleggen. Er kunnen uitstapkosten in rekening worden gebracht indien u uw belegging vóór de vervaldatum wilt laten terugkopen. Zie het hoofdstuk 'Uitstapkosten'.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren met een stabiele inkomstenstroom tot aan de vervaldatum van het fonds, zoals gepubliceerd in het EID.
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Aandelenklassen en dividendbeleid Het fonds heeft zich voorgenomen om ten minste jaarlijks interimdividend uit te keren (maar geeft daar geen garantie voor af). Het dividend kan uit het fondsvermogen uitgekeerd worden (zie het kopje 'Aandelenklasse L' onder 'Bijlage label aandelenklasse' voor nadere informatie).

Inschrijvingsperiode Voor het fonds geldt een Initiële Inschrijvingsperiode ("IIP"). Tijdens die IIP zal het fonds posities innemen in geldmarktinstrumenten, obligaties, ICBE's/ICB's en geldmiddelen en kasequivalenten. Tenzij we anders besluiten, kan er na de IIP niet op het fonds worden ingeschreven.

De IIP, de initiële introductiedatum en de looptijd van het fonds worden gepubliceerd in het EID.

Indien er tijdens de IIP onvoldoende op het fonds is ingeschreven om de fondsportefeuille overeenkomstig zijn doelstellingen en beleggingsbeleid samen te stellen, kunnen we besluiten om in het belang van de beleggers af te zien van de introductie van deze strategie.

Vervaldatum De vervaldatum van het fonds wordt gepubliceerd in het EID. Op de vervaldatum wordt het fonds geliquideerd of gefuseerd. We zullen de beleggers vooraf laten weten welke optie gekozen is. Als het vanwege uitzonderlijke marktomstandigheden tegen het belang van de aandeelhouders zou indruisen om de activa van het fonds in het kader van de liquidatie op de vervaldatum te verkopen, kunnen we besluiten om de vervaldatum maximaal zes maanden uit te stellen.

Nordea 1 –

Fixed Maturity Bond IX Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei bieden door ernaar te streven om gedurende de looptijd van het fonds (zoals gepubliceerd in het EID) een stabiele inkomstenstroom te genereren.

Benchmark EURIBOR 1M. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds wordt actief beheerd, zonder de benchmark als richtlijn of beperkende factor te gebruiken.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in obligaties, geldmarktinstrumenten en valuta's uit de hele wereld, rechtstreeks of via derivaten.

Meer bepaald kan het fonds beleggen in door vennootschappen en overheden uitgegeven schuldbewijzen en schuldgerelateerde effecten, inflatiegerelateerde obligaties, gedekte obligaties, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten en ICBE's/ICB's, met inbegrip van ETF's (exchange-traded funds). Het fonds kan beleggen in credit default swaps.

In de aanloop naar de vervaldatum van het fonds kan de portefeuille voor een aanzienlijk deel bestaan uit geldmiddelen en kasequivalenten doordat de effecten in de portefeuille hun eigen vervaldatum bereiken. Het in dit document omschreven beleggingsbeleid, inclusief de geldende beleggingsbeperkingen wat betreft geldmiddelen en kasequivalenten, zijn dan ook mogelijk niet meer relevant in de laatste drie maanden voor de vervaldatum.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- door activa gedekte effecten (asset-backed securities – ABS) en door hypotheken gedekte effecten (mortgage-backed securities – MBS), waaronder CDO's en CLO's: 10%

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik van repotransacties en omgekeerde repotransacties (als % van de totale activa): naar verwachting 10%; maximaal 75%.

Repotransacties en omgekeerde repotransacties worden voornamelijk doorlopend gebruikt met het oog op efficiënt portefeuillebeheer.

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

Bij de keuze van de beleggingen wordt rekening gehouden met de vervaldatum van het fonds. Het fonds hanteert een 'buy-and-hold'-strategie, waarbij het grootste deel van de beleggingen in de fondsportefeuille naar verwachting tot de vervaldatum worden aangehouden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- Concentratie
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Dividendbetalingen
- Vaste vervaldatum
- Rente
- Liquiditeit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld tot aan de vervaldatum van het fonds willen beleggen. Er kunnen uitstapkosten in rekening worden gebracht indien u uw belegging vóór de vervaldatum wilt laten terugkopen. Zie het hoofdstuk 'Uitstapkosten'.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren met een stabiele inkomstenstroom tot aan de vervaldatum van het fonds, zoals gepubliceerd in het EID.
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Aandelenklassen en dividendbeleid Het fonds heeft zich voorgenomen om ten minste jaarlijks interimdividend uit te keren (maar geeft daar geen garantie voor af). Het dividend kan uit het fondsvermogen uitgekeerd worden (zie het kopje 'Aandelenklasse L' onder 'Bijlage label aandelenklasse' voor nadere informatie).

Inschrijvingsperiode Voor het fonds geldt een Initiële Inschrijvingsperiode ("IIP"). Tijdens die IIP zal het fonds posities innemen in geldmarktinstrumenten, obligaties, ICBE's/ICB's en geldmiddelen en kasequivalenten. Tenzij we anders besluiten, kan er na de IIP niet op het fonds worden ingeschreven.

De IIP, de initiële introductiedatum en de looptijd van het fonds worden gepubliceerd in het EID.

Indien er tijdens de IIP onvoldoende op het fonds is ingeschreven om de fondsportefeuille overeenkomstig zijn doelstellingen en beleggingsbeleid samen te stellen, kunnen we besluiten om in het belang van de beleggers af te zien van de introductie van deze strategie.

Vervaldatum De vervaldatum van het fonds wordt gepubliceerd in het EID. Op de vervaldatum wordt het fonds geliquideerd of gefuseerd. We zullen de beleggers vooraf laten weten welke optie gekozen is. Als het vanwege uitzonderlijke marktomstandigheden tegen het belang van de aandeelhouders zou indruisen om de activa van het fonds in het kader van de liquidatie op de vervaldatum te verkopen, kunnen we besluiten om de vervaldatum maximaal zes maanden uit te stellen.

Nordea 1 –

Fixed Maturity Spread Opportunities Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei bieden door ernaar te streven om gedurende de looptijd van het fonds (zoals gepubliceerd in het EID) een stabiele inkomstenstroom te genereren.

Benchmark EURIBOR 1M. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds wordt actief beheerd, zonder de benchmark als richtlijn of beperkende factor te gebruiken.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in obligaties, geldmarktinstrumenten en valuta's uit de hele wereld, rechtstreeks of via derivaten.

Meer bepaald kan het fonds beleggen in door vennootschappen en overheden uitgegeven schuldbewijzen en schuldgerelateerde effecten, inflatiegerelateerde obligaties, gedekte obligaties, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten en ICBE's/ICB's, met inbegrip van ETF's (exchange-traded funds). Het fonds kan beleggen in credit default swaps.

In de aanloop naar de vervaldatum van het fonds kan de portefeuille voor een aanzienlijk deel bestaan uit geldmiddelen en kasequivalenten doordat de effecten in de portefeuille hun eigen vervaldatum bereiken. Het in dit document omschreven beleggingsbeleid, inclusief de geldende beleggingsbeperkingen wat betreft geldmiddelen en kasequivalenten, zijn dan ook mogelijk niet meer relevant in de laatste drie maanden voor de vervaldatum.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- door activa gedekte effecten (asset-backed securities – ABS) en door hypotheken gedekte effecten (mortgage-backed securities – MBS), waaronder CDO's en CLO's: 10%

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik van repotransacties en omgekeerde repotransacties (als % van de totale activa): naar verwachting 10%; maximaal 75%.

Repotransacties en omgekeerde repotransacties worden voornamelijk doorlopend gebruikt met het oog op efficiënt portefeuillebeheer.

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

Bij de keuze van de beleggingen wordt rekening gehouden met de vervaldatum van het fonds. Voor obligaties hanteert het fonds een 'buy-and-hold'-strategie, waarbij het grootste deel naar verwachting tot de vervaldatum wordt aangehouden. Daarnaast heeft het fonds een actief beheerde blootstelling aan kredietverzuimswaps om het kredietrisico van de portefeuille te verlagen of te verhogen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- CDO/CLO
- Concentratie
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Dividendbetalingen
- Vaste vervaldatum
- Rente
- Hefboomwerking
- Liquiditeit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Absolute VaR.

Verwachte hefboomratio 200%.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld tot aan de vervaldatum van het fonds willen beleggen. Er kunnen uitstapkosten in rekening worden gebracht indien u uw belegging vóór de vervaldatum wilt laten terugkopen. Zie het hoofdstuk 'Uitstapkosten'.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren met een stabiele inkomstenstroom tot aan de vervaldatum van het fonds, zoals gepubliceerd in het EID.
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen.

Aandelenklassen en dividendbeleid Het fonds heeft zich voorgenomen om ten minste jaarlijks interimdividend uit te keren (maar geeft daar geen garantie voor af). Het dividend kan uit het fondsvermogen uitgekeerd worden (zie het kopje 'Aandelenklasse L' onder 'Bijlage label aandelenklasse' voor nadere informatie).

Inschrijvingsperiode Voor het fonds geldt een Initiële Inschrijvingsperiode ("IIP"). Tijdens die IIP zal het fonds posities innemen in geldmarktinstrumenten, obligaties, ICBE's/ICB's en geldmiddelen en kasequivalenten. Tenzij we anders besluiten, kan er na de IIP niet op het fonds worden ingeschreven.

De IIP, de initiële introductiedatum en de looptijd van het fonds worden gepubliceerd in het EID.

Indien er tijdens de IIP onvoldoende op het fonds is ingeschreven om de fondsportefeuille overeenkomstig zijn doelstellingen en beleggingsbeleid samen te stellen, kunnen we besluiten om in het belang van de beleggers af te zien van de introductie van deze strategie.

Vervaldatum De vervaldatum van het fonds wordt gepubliceerd in het EID. Op de vervaldatum wordt het fonds geliquideerd of gefuseerd. We zullen de beleggers vooraf laten weten welke optie gekozen is. Als het vanwege uitzonderlijke marktomstandigheden tegen het belang van de aandeelhouders zou indruisen om de activa van het fonds in het kader van de liquidatie op de vervaldatum te verkopen, kunnen we besluiten om de vervaldatum maximaal zes maanden uit te stellen.

Nordea 1 —
Flexible Fixed Income Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark Bloomberg GlobalAgg index EUR, hedged. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds wordt actief beheerd, zonder de benchmark als richtlijn of beperkende factor te gebruiken.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in obligaties, geldmarktinstrumenten en valuta's uit de hele wereld, rechtstreeks of via derivaten.

Meer bepaald kan het fonds beleggen in door vennootschappen en overheden uitgegeven schuldbewijzen en schuldgerelateerde effecten, inflatiegerelateerde obligaties, gedekte obligaties, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten en ICBE's/ICB's, met inbegrip van ETF's (exchange-traded funds). Het fonds kan beleggen in credit default swaps.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- noodlijdende bedrijfsobligaties: 5% (door posities in bedrijfsobligaties die in betalingsproblemen terechtkomen. Het fonds zal niet actief in noodlijdende obligaties beleggen.)
- aandelen: 2,5% (als gevolg van beleggingen in noodlijdende effecten)

Het fonds kan (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: naar verwachting 0-5%; maximaal 10%

Op basis van de marktomstandigheden kan er gebruikgemaakt worden van TRS'en door de blootstelling aan relevante activa zowel op te trekken als af te dekken. Wanneer de marktomstandigheden omslaan, moet het fonds snel kunnen schakelen. Het gebruik kan van tijd tot tijd variëren en is afhankelijk van de omstandigheden en verwachtingen op de markt, bijvoorbeeld de rente, de inflatie en de waardering van aandelen.

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij hanteert het een assetallocatieproces dat zonder beperkingen en dynamisch inspeelt op kansen op de markten, zoals schommelingen in rentevoeten en kredietspreads. Het team selecteert effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden. Het team beheert ook de valutaposities actief.

Het fonds voldoet aan de vereisten uit Artikel 6 van de SFDR. De onderliggende beleggingen van het fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Het fonds houdt geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Concentratie
- Converteerbare effecten
- Gedekte obligaties
- Bedrijfsobligaties
- Valuta
- Derivaten
- Inflatiegerelateerde schuldbewijzen
- Rente
- Hefboomwerking
- Liquiditeit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Absolute VaR.

Verwachte hefboomratio 300%.

Om het beleggingsbeleid uit te voeren en het beoogde risicoprofiel te realiseren kan het fonds uitgebreid gebruikmaken van financiële derivaten.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 3 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- inkomsten en kapitaalgroei willen realiseren
- blootstelling aan de wereldwijde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 —
Flexible Fixed Income Plus Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark Bloomberg GlobalAgg index EUR, hedged. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds wordt actief beheerd, zonder de benchmark als richtlijn of beperkende factor te gebruiken.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in obligaties, geldmarktinstrumenten en valuta's uit de hele wereld, rechtstreeks of via derivaten.

Meer bepaald kan het fonds beleggen in door vennootschappen en overheden uitgegeven schuldbewijzen en schuldgerelateerde effecten, inflatiegerelateerde obligaties, gedekte obligaties, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten en ICBE's/ICB's, met inbegrip van ETF's (exchange-traded funds). Het fonds kan beleggen in credit default swaps.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- noodlijdende bedrijfsobligaties: 5% (door posities in bedrijfsobligaties die in betalingsproblemen terechtkomen. Het fonds zal niet actief in noodlijdende obligaties beleggen.)
- aandelen: 2,5% (als gevolg van beleggingen in noodlijdende effecten)

Het fonds kan beleggen in effecten van om het even welke kredietkwaliteit, waaronder effecten zonder rating.

Het fonds kan (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en:naar verwachting 0-10%; maximaal 20%

Op basis van de marktomstandigheden kan er gebruikgemaakt worden van TRS'en door de blootstelling aan relevante activa zowel op te trekken als af te dekken. Wanneer de marktomstandigheden omslaan, moet het fonds snel kunnen schakelen. Het gebruik kan van tijd tot tijd variëren en is afhankelijk van de omstandigheden en verwachtingen op de markt, bijvoorbeeld de rente, de inflatie en de waardering van aandelen.

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij hanteert het een assetallocatieproces dat zonder beperkingen en dynamisch inspeelt op kansen op de markten, zoals schommelingen in rentevoeten en kredietspreads. Het team selecteert effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden. Het team beheert ook de valutaposities actief.

Het fonds voldoet aan de vereisten uit Artikel 6 van de SFDR.

De onderliggende beleggingen van het fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Het fonds houdt geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Concentratie
- Converteerbare effecten
- Gedekte obligaties
- Bedrijfsobligaties
- Valuta
- Derivaten
- Inflatiegerelateerde schuldbewijzen
- Rente
- Hefboomwerking
- Liquiditeit
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Absolute VaR.

Verwachte hefboomratio 900%.

Om het beleggingsbeleid uit te voeren en het beoogde risicoprofiel te realiseren kan het fonds uitgebreid gebruikmaken van financiële derivaten.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- inkomsten en kapitaalgroei willen realiseren
- blootstelling aan de wereldwijde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 –

Global High Yield Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged to USD. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in hoogrentende bedrijfsobligaties uit de hele wereld.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in achtergestelde en hoogrentende schuldbewijzen die zijn uitgegeven door vennootschappen.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- door activa gedekte effecten (asset-backed securities – ABS) en door hypotheken gedekte effecten (mortgage-backed securities – MBS), waaronder CDO's en CLO's: 10%

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) Ares Capital Management II LLC en Ares Management Limited.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Rente
- Liquiditeit
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de wereldwijde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 —

Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged to USD. Enkel ter vergelijking van het rendement.

De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de ecologische en/of sociale kenmerken van het fonds en geen rekening houdt met de ESG-uitsluitingen van het fonds. Om die reden wijken de wegingen van bepaalde sectoren in de fondsportefeuille mogelijk aanzienlijk af van die in de bijbehorende benchmark. Dit kan op zijn beurt tot prestatieverschillen leiden.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in hoogrentende bedrijfsobligaties uit de hele wereld.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in achtergestelde en hoogrentende schuldbewijzen die zijn uitgegeven door vennootschappen.

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het, met bijzondere aandacht voor het vermogen om aan de internationale normen op het vlak van milieubeheer, maatschappelijke verantwoordelijkheid en behoorlijk bestuur te voldoen, emittenten die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen. De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) Ares Capital Management II LLC en Ares Management Limited.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Rente
- Liquiditeit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Alle financiële instrumenten in de portefeuille worden aan een aangescherpte ESG-analyse onderworpen. De resultaten daarvan worden meegenomen in de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles, naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van deze portefeuille wordt daarnaast aangevuld met een specifieke, bedrijfseigen ESG-analyse. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de wereldwijde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 –

International High Yield Opportunities Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index USD hedged. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in hoogrentende bedrijfsobligaties uit de hele wereld.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in hoogrentende schuldbewijzen die zijn uitgegeven door vennootschappen.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- door activa gedekte effecten (asset-backed securities – ABS) en door hypotheken gedekte effecten (mortgage-backed securities – MBS), waaronder CDO's en CLO's: 20%

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten en technieken Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Rente
- Liquiditeit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren in de basisvaluta met minimaal valutarisico
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de wereldwijde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 —

Low Duration European Covered Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op korte tot middellange termijn bieden.

Benchmark iBoxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in Europese gedekte obligaties.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in gedekte obligaties die in Europese valuta's luiden en zijn uitgegeven door vennootschappen of financiële instellingen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Europa. Het fonds belegt ook ten minste twee derde van zijn totale activa in schuldbewijzen met rating AAA/Aaa of lager, maar niet lager dan A-/A3, of een gelijkwaardige rating. De modified duration van het fonds ligt tussen 0 en 2.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- schuldbewijzen met rating BB+/Ba1 of lager, met inbegrip van effecten zonder rating: 10%

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Gedekte obligatie
- Derivaten
- Afdekking
- Rente

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld minstens een jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 —

Low Duration US High Yield Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark ICE BofA 0-3 Month US Treasury Bill Index. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds wordt actief beheerd, zonder de benchmark als richtlijn of beperkende factor te gebruiken.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in hoogrentende bedrijfsobligaties uit de VS.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in hoogrentende schuldbewijzen die in USD luiden of zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in de Verenigde Staten van Amerika. De modified duration van het fonds ligt tussen 0 en 2 jaar en de gewogen gemiddelde effectieve looptijd van de beleggingen ligt tussen 0 en 7 jaar. De looptijd is een maatstaf voor de kans dat obligaties vervroegd worden afgelost of terugbetaald.

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) Ares Capital Management II LLC

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Liquiditeit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 —

Multi Credit Fund of Funds

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark Bloomberg Euro Government TR EUR (3-5y) 30%, ICE BofA Euro Corporate TR EUR 55% en ICE BofA Euro High Yield TR HEUR 15%. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in fondsen die beleggen op de Europese markt.

Meer specifiek is het fonds een dakfonds dat primair (direct of indirect) belegt in een selectie van ICBE's en ICB's met blootstelling aan de Europese vastrentende markten. Deze onderliggende fondsen beleggen in een breed scala aan instrumenten, waaronder staatsobligaties, gedekte obligaties, inflatiegerelateerde obligaties, converteerbare obligaties en andere schuldinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door Europese overheden op nationaal of regionaal niveau, supranationale organisaties of overheidsgerelateerde entiteiten. De portefeuille kan ook blootgesteld zijn aan bedrijfsobligaties, kredietverzuimswaps en geldmarktinstrumenten. De beleggingen luiden hoofdzakelijk in Europese valuta's. De onderliggende fondsen kunnen beleggen in effecten buiten Europa, afhankelijk van de kansen op de markt en de portefeuillestrategie.

Het fonds kan (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Het verwachte gebruik in onderliggende fondsen is 0-10%; maximaal 20%.

Op basis van de marktomstandigheden kan er gebruikgemaakt worden van TRS'en door de blootstelling aan relevante activa zowel op te trekken als af te dekken. Wanneer de marktomstandigheden omslaan, moet het fonds snel kunnen schakelen. Het gebruik kan van tijd tot tijd variëren en is afhankelijk van de omstandigheden en verwachtingen op de markt, bijvoorbeeld de rente, de inflatie en de waardering van aandelen.

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het fonds hanteert een actieve allocatie binnen een dakfondsstructuur en belegt in een selectie van strategieën die gericht zijn op Europese vastrentende waarden. De allocatie wordt regelmatig herzien om deze aan te passen aan de marktomstandigheden. Daarbij wordt gestreefd naar een evenwicht tussen krediet- en renteblootstelling om een stabiel, risicogecorrigeerd rendement te genereren.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Concentratie
- Converteerbare effecten
- Gedekte obligaties
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Afdekking
- Beleggingsfonds
- Rente
- Hefboomwerking
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Absolute VaR

Verwachte hefboomratio 500%

Om het beleggingsbeleid uit te voeren en het beoogde risicoprofiel te realiseren, kan het fonds beleggen in onderliggende fondsen die uitgebreid gebruikmaken van financiële derivaten.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 3 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 –

Norwegian Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark Bloomberg Series-E Norway Govt All > 1 Yr Bond Index. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in Noorse obligaties.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door overheidsinstellingen of vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Noorwegen.

Het fonds heeft voornamelijk posities in de basisvaluta, maar kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta NOK.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Concentratie
- Derivaten
- Rente
- Hefboomwerking

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Relatieve VaR.

Verwachte hefboomratio 100%.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 3 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 —

Norwegian Short-Term Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op korte tot middellange termijn bieden.

Benchmark Voor 50% de Norwegian Regular Market Index, sector 1, 2 and 3, Floating Rate Securities en voor 50% de NIBOR 3M. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in obligaties die in NOK luiden.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in schuldbewijzen die in NOK luiden en zijn uitgegeven door overheden of vennootschappen. Het fonds kan beleggen in effecten met een resterende looptijd van 2 jaar of langer. De gewogen gemiddelde resterende looptijd in het fonds zal naar verwachting meer dan 1 jaar bedragen.

Het fonds heeft voornamelijk posities in de basisvaluta, maar kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta NOK.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Concentratie
- Derivaten
- Rente

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld minstens een jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 –
Swedish Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark OMRX Treasury Bond 1 – 30 Years Index.

Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in Zweedse obligaties.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door overheidsinstellingen of vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Zweden.

Het fonds heeft voornamelijk posities in de basisvaluta, maar kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik van repotransacties en omgekeerde repotransacties (als % van de totale activa): naar verwachting 5%; maximaal 10%.

Repotransacties en omgekeerde repotransacties kunnen voornamelijk doorlopend worden gebruikt met het oog op efficiënt portefeuillebeheer.

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta SEK.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Concentratie
- Gedekte obligatie
- Derivaten
- Inflatiegerelateerde schuldbewijzen
- Rente

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 3 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 —

Swedish Short-Term Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op korte tot middellange termijn bieden.

Benchmark Voor 25% de OMRX Mortgage Bond Index 1-3 Years en voor 75% de OMRX T-Bill. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in obligaties die in SEK luiden.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in schuldbewijzen die in SEK luiden en zijn uitgegeven door overheden of vennootschappen. Het fonds kan beleggen in effecten met een resterende looptijd van 2 jaar of langer. De gewogen gemiddelde resterende looptijd in het fonds zal naar verwachting meer dan 1 jaar bedragen.

Het fonds heeft voornamelijk posities in de basisvaluta, maar kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta SEK.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Concentratie
- Derivaten
- Rente

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld minstens een jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 —
US Corporate Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark Bloomberg US Credit Index. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in Amerikaanse bedrijfsobligaties.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in de Verenigde Staten van Amerika. Het fonds belegt ook ten minste twee derde van zijn totale activa in schuldbewijzen met een langetermijnrating van AAA/Aaa of lager, maar niet lager dan BBB-/Baa3, of een gelijkwaardige langetermijnrating.

Het fonds kan (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) MacKay Shields LLC.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Valuta
- Derivaten
- Rente
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 3 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 —

US Corporate Sustainable Stars Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark Bloomberg US Credit Index. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in Amerikaanse bedrijfsobligaties.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in de Verenigde Staten van Amerika.

Het fonds belegt ook ten minste twee derde van zijn totale activa in schuldbewijzen met een langetermijnrating van AAA/Aaa of lager, maar niet lager dan BBB-/Baa3, of een gelijkwaardige langetermijnrating.

Het fonds kan (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het, met bijzondere aandacht voor het vermogen om aan de internationale normen op het vlak van milieubeheer, maatschappelijke verantwoordelijkheid en behoorlijk bestuur te voldoen, emittenten die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) MacKay Shields LLC.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Derivaten
- Afdekking
- Rente
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Alle financiële instrumenten in de portefeuille worden aan een aangescherpte ESG-analyse onderworpen. De resultaten daarvan worden meegenomen in de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles, naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van deze portefeuille wordt daarnaast aangevuld met een specifieke, bedrijfseigen ESG-analyse. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 3 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- inkomsten en kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 –
US High Yield Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark ICE BofA US High Yield Index. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in hoogrentende bedrijfsobligaties uit de VS.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in hoogrentende schuldbewijzen die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in de Verenigde Staten van Amerika.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- door activa gedekte effecten (asset-backed securities – ABS) en door hypotheken gedekte effecten (mortgage-backed securities – MBS), waaronder CDO's en CLO's: 10%

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) Ares Capital Management II LLC

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- ABS/MBS
- Bedrijfsobligaties
- CDO/CLO
- Derivaten
- Afdekking
- Rente
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 —

US High Yield Sustainable Stars Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark ICE BofA US High Yield Index. Enkel ter vergelijking van het rendement.

De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds en geen rekening houdt met de ESG-uitsluitingen van het fonds. Om die reden wijken de wegingen van bepaalde sectoren in de fondsportefeuille mogelijk aanzienlijk af van die in de bijbehorende benchmark. Dit kan op zijn beurt tot prestatieverschillen leiden.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in hoogrentende Amerikaanse bedrijfsobligaties.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in hoogrentende schuldbewijzen die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in de Verenigde Staten van Amerika.

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het, met bijzondere aandacht voor het vermogen om aan de internationale normen op het vlak van milieubeheer, maatschappelijke verantwoordelijkheid en behoorlijk bestuur te voldoen, emittenten die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) Ares Capital Management II LLC

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Rente
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Alle financiële instrumenten in de portefeuille worden aan een aangescherpte ESG-analyse onderworpen. De resultaten daarvan worden meegenomen in de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles, naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van deze portefeuille wordt daarnaast aangevuld met een specifieke, bedrijfseigen ESG-analyse. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- inkomsten en kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 –

US Total Return Bond Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

Benchmark Bloomberg US Agg Total Return Index. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds wordt actief beheerd, zonder de benchmark als richtlijn of beperkende factor te gebruiken.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in Amerikaanse obligaties.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in schuldbewijzen van elke soort, zoals door activa en hypotheken gedekte effecten (asset-backed securities en mortgage-backed securities – ABS/MBS), door onderpand gedekte leningsverplichtingen (collateralised loan obligations – CLO) en 'pass-through' effecten, van elke schuldrang en looptijd die zijn uitgegeven door overheidsinstellingen of door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in de Verenigde Staten van Amerika of de territoria ervan. Het fonds belegt ook ten minste 30% van zijn totale activa in schuldbewijzen die zijn uitgegeven, gegarandeerd of gedekt met onderpand door de Amerikaanse overheid of haar instellingen (met inbegrip van overheidsbedrijven en door de overheid gefinancierde bedrijven) of privaat uitgegeven door hypotheken gedekte effecten die minstens een rating AA-/Aa3 of een gelijkwaardige rating hebben.

Het fonds kan beleggen in effecten van om het even welke kredietkwaliteit, waaronder effecten zonder rating.

Het fonds heeft voornamelijk posities in de basisvaluta, maar kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij zoekt het doorgaans naar beleggingskansen in alle subsegmenten van de Amerikaanse hypotheekmarkt.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Subbeleggingsbeheerder(s) DoubleLine Capital LP.

Basisvaluta USD.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Inflatiegerelateerde schuldbewijzen
- Rente

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 –

Balanced Income Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei en relatief stabiele inkomsten bieden.

Benchmark EURIBOR 1M. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds wordt actief beheerd, zonder de benchmark als richtlijn of beperkende factor te gebruiken.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in obligaties en in uiteenlopende andere activaklassen, zoals aandelen, geldmarktinstrumenten en valuta's uit de hele wereld, rechtstreeks of via derivaten.

Meer bepaald kan het fonds beleggen in door vennootschappen en overheden uitgegeven schuldbewijzen en schuldgerelateerde effecten, aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten, geldmarktinstrumenten en ICBE's/ICB's, met inbegrip van ETF's (exchange-traded funds). De beleggingen in schuldbewijzen kunnen onder meer converteerbare obligaties, gedekte obligaties, inflatiegerelateerde obligaties en obligaties uit de opkomende markten omvatten. Het fonds kan beleggen in credit default swaps.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- noodlijdende bedrijfsobligaties: 5% (door posities in bedrijfsobligaties die in betalingsproblemen terechtkomen. Het fonds zal niet actief in noodlijdende obligaties beleggen.)

Het fonds streeft ernaar de netto-aandelenblootstelling tussen 0% en 25% te houden.

Het fonds kan (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: naar verwachting 0-5%; maximaal 10%

Op basis van de marktomstandigheden kan er gebruikgemaakt worden van TRS'en door de blootstelling aan relevante activa zowel op te trekken als af te dekken. Wanneer de marktomstandigheden omslaan, moet het fonds snel kunnen schakelen. Het gebruik kan van tijd tot tijd variëren en is afhankelijk van de omstandigheden en verwachtingen op de markt, bijvoorbeeld de rente, de inflatie en de waardering van aandelen.

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij hanteert het een risicogewogen en dynamisch assetallocatieproces, waarin de nadruk op obligaties ligt. Het team neemt zowel long- als short-posities in en beheert de valutaposities actief.

Het fonds voldoet aan de vereisten uit Artikel 6 van de SFDR. De onderliggende beleggingen van het fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Het fonds houdt geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Converteerbare effecten
- Gedekte obligaties
- Bedrijfsobligaties
- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Afdekking
- Rente
- Hefboomwerking
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Absolute VaR.

Verwachte hefboomratio 450%.

Om het beleggingsbeleid uit te voeren en het beoogde risicoprofiel te realiseren kan het fonds uitgebreid gebruikmaken van financiële derivaten.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 3 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei met stabiele inkomsten willen combineren
- blootstelling aan verschillende activaklassen willen verkrijgen

Nordea 1 —

GBP Diversified Return Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei en relatief stabiele inkomsten bieden. Daarnaast streeft het fonds kapitaalbehoud over een beleggingshorizon van drie jaar na.

Benchmark SONIA. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds wordt actief beheerd, zonder de benchmark als richtlijn of beperkende factor te gebruiken.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen en in uiteenlopende andere activaklassen, zoals obligaties uitgegeven door ondernemingen, financiële instellingen of overheidsinstanties, geldmarktinstrumenten en valuta's uit de hele wereld, rechtstreeks of via derivaten.

Meer bepaald kan het fonds beleggen in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten, schuldbewijzen en schuldgerelateerde effecten en geldmarktinstrumenten.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

Netto-long-positie in indexderivaten: 25%

Het fonds kan (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en (% van de totale activa):naar verwachting 0-10%; maximaal 20%

Op basis van de marktomstandigheden kunnen TRS'en gebruikt worden als geïntegreerd deel van de beleggingsstrategie: hoofdzakelijk door blootstelling aan bedrijven te verkrijgen en het hefboomeffect op te schroeven. Het gebruik kan van tijd tot tijd variëren en is afhankelijk van de omstandigheden en verwachtingen op de markt, bijvoorbeeld de rente en de waardering van aandelen.

Voor nadere informatie verwijzen we naar 'Informatieverschaffing over het gebruik van effectenfinancieringstransacties'.

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij hanteert het een risicogewogen en dynamisch assetallocatieproces waarin de nadruk op obligaties en aandelen ligt. Het team neemt zowel long- als short-posities in en beheert de valutaposities actief.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta GBP.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Converteerbare effecten
- Gedekte obligaties
- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Afdekking
- Rente
- Hefboomwerking
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Absolute VaR.

Verwachte hefboomratio 350%.

Om het beleggingsbeleid uit te voeren en het beoogde risicoprofiel te realiseren kan het fonds uitgebreid gebruikmaken van financiële derivaten.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 3 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei met stabiele inkomsten willen combineren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan verschillende activaklassen willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als 'gemengd fonds' te worden erkend, aangezien het te allen tijde minimaal 25% van het totale vermogen belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 –

Smart Step Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark Het fonds wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een benchmark.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in obligaties en geldmarktinstrumenten, en in aandelen van bedrijven uit de hele wereld.

Concreet zal het fonds in eerste instantie voornamelijk beleggen in gedekte obligaties, Europese staatsobligaties en geldmarktinstrumenten. De gedekte obligaties luiden in Europese valuta's of zijn uitgegeven door bedrijven of financiële instellingen die in Europa zijn gevestigd of daar het grootste deel van hun economische activiteiten uitoefenen.

Daarnaast belegt het fonds in de aandelen van bedrijven uit de hele wereld en zal de blootstelling aan aandelen geleidelijk oplopen, waarbij aan het einde van de beleggingsperiode van vijf jaar een minimum van 80% moet zijn bereikt, met een tussentijdse doelstelling van maximaal 80% halverwege de beleggingsperiode, zoals beschreven in het gedeelte over de strategie.

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten: Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en (% van de totale activa): Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik van repotransacties en omgekeerde repotransacties (als % van de totale activa): Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskansen lijken te bieden.

Het fonds streeft ernaar zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken door te beleggen in een dynamische, gediversifieerde portefeuille, waarbij de aandelencomponent wordt verkregen via een herbalanceringsprocedure (beleggingsprocedure).

Het fonds volgt een dynamische beleggingsaanpak, waarbij in eerste instantie een portefeuille wordt opgebouwd die hoofdzakelijk bestaat uit gedekte obligaties, Europese staatsobligaties of geldmarktinstrumenten. Tijdens de beleggingsperiode zal het fonds geleidelijk en systematisch verschuiven naar wereldwijde aandelen.

De aandelenblootstelling zal toenemen in overeenstemming met het beleggingsbeleid van het fonds, waarbij de herbalancering zal afhangen van de marktomstandigheden en de doorlopende beoordeling door de beleggingsbeheerder.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.
Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Concentratie
- Gedekte obligaties
- Bedrijfsobligaties
- Valuta
- Derivaten
- Aandelen
- Rente

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Aangegane verbintenissen

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen. Er kunnen uitstapkosten in rekening worden gebracht indien u uw belegging vóór de einddatum van de beleggingsperiode wilt laten terugkopen. Zie het hoofdstuk 'Uitstapkosten'.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt

- willen beleggen in een fonds dat gedurende de beleggingsperiode de blootstelling aan de wereldwijde aandelenmarkten geleidelijk zal vergroten

Beleggingsperiode De beleggingsperiode duurt maximaal vijf jaar en start op de introductiedatum. Het einde van deze beleggingsperiode wordt gepubliceerd in het EID.

Aan het einde van de beleggingsperiode kan de raad van bestuur besluiten om het fonds samen te voegen met een ander fonds. Indien voor deze optie wordt gekozen, zal de raad van bestuur de beleggers hierover vooraf informeren. Als het vanwege uitzonderlijke marktomstandigheden tegen het belang van de aandeelhouders zou indruisen om vóór het einde van de beleggingsperiode de beoogde aandelenblootstelling te bereiken, kunnen we besluiten om de beleggingsperiode met maximaal zes maanden te verlengen.

Nordea 1 —

Smart Step Strategic Europe Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

Benchmark Het fonds wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een benchmark.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in obligaties en geldmarktinstrumenten, en in aandelen van Europese bedrijven.

Concreet zal het fonds in eerste instantie tenminste 70% van het vermogen beleggen in gedekte obligaties, Europese staatsobligaties en geldmarktinstrumenten. De gedekte obligaties luiden in Europese valuta's of zijn uitgegeven door bedrijven of financiële instellingen die in Europa zijn gevestigd of daar het grootste deel van hun economische activiteiten uitoefenen. Het fonds belegt ook in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Europa. Het fonds streeft ernaar de weging van aandelenbeleggingen geleidelijk te laten stijgen, waarbij aan het einde van de beleggingsperiode van drie jaar een minimum van 80% moet zijn bereikt, met een tussentijdse doelstelling van maximaal 70% halverwege de beleggingsperiode, zoals beschreven in het gedeelte over de strategie.

Het fonds wordt (door beleggingen en/of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.

Derivaten: Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en (% van de totale activa): Niet verwacht.

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke groeivooruitzichten en beleggingskansen lijken te bieden.

Het fonds streeft ernaar zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken door te beleggen in een dynamische, gediversifieerde portefeuille, waarbij de aandelencomponent wordt verkregen via een herbalanceringsprocedure (beleggingsprocedure).

Het fonds volgt een dynamische beleggingsaanpak, waarbij in eerste instantie een portefeuille wordt opgebouwd die hoofdzakelijk bestaat uit gedekte obligaties, Europese staatsobligaties of geldmarktinstrumenten. Tijdens de beleggingsperiode zal het fonds geleidelijk en systematisch verschuiven naar Europese aandelen. De aandelenblootstelling zal toenemen in overeenstemming met het beleggingsbeleid van het fonds, waarbij de herbalancering zal afhangen van de marktomstandigheden en de doorlopende beoordeling door de Beleggingsbeheerder.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Concentratie
- Gedekte obligaties
- Bedrijfsobligaties
- Valuta
- Derivaten
- Aandelen
- Rente

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Gedane toezeggingen.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 3 jaar willen beleggen. Er kunnen uitstapkosten in rekening worden gebracht indien u uw belegging vóór de einddatum van de beleggingsperiode wilt laten terugkopen. Zie het hoofdstuk 'Uitstapkosten'.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren

- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- willen beleggen in een fonds dat gedurende de beleggingsperiode de blootstelling aan de Europese aandelenmarkten geleidelijk zal vergroten.

Inschrijvingsperiode Voor het fonds kan een Initiële Inschrijvingsperiode ("IIP") gelden. Tijdens die IIP zal het fonds posities innemen in geldmarktinstrumenten, obligaties, ICBE's/ICB's en geldmiddelen en kasequivalenten.

De IIP en de initiële introductiedatum worden gepubliceerd in het EID.

Indien er tijdens de IIP onvoldoende op het fonds is ingeschreven om de fondsportefeuille overeenkomstig zijn doelstellingen en beleggingsbeleid samen te stellen, kunnen we besluiten om in het belang van de beleggers af te zien van de introductie van deze strategie.

Beleggingsperiode Als er geen IIP is, duurt de beleggingsperiode maximaal drie jaar en start deze op de introductiedatum. Als er wel een IIP is, duurt de beleggingsperiode maximaal drie jaar en gaat deze van start als de IIP is verstreken.

Het einde van deze beleggingsperiode wordt gepubliceerd in het EID.

Aan het einde van de beleggingsperiode kunnen we besluiten om het fonds samen te voegen met een ander fonds. Indien voor deze optie wordt gekozen, zullen we de aandeelhouders hierover vooraf informeren. Als het vanwege uitzonderlijke marktomstandigheden tegen het belang van de aandeelhouders zou indruisen om vóór het einde van de beleggingsperiode de beoogde aandelenblootstelling te bereiken, kunnen we besluiten om de beleggingsperiode met maximaal zes maanden te verlengen.

Plaatsingsvergoeding Het fonds is onderworpen aan een plaatsingsvergoeding, die na de IIP vooraf moet worden betaald aan de lokale tussenpersoon of distributeur ter compensatie van de initiële distributieactiviteiten. De plaatsingsvergoeding wordt geïnd aan het einde van de IIP en bedraagt 2,0% van de IW (zonder directe tijdige impact op de IW) per aandeel, vermenigvuldigd met het aantal aandelen dat tijdens de IIP is uitgegeven.

De plaatsingsvergoeding is alleen van toepassing op de P2-basisklasse en wordt over een periode van drie jaar afgeschreven op de aandelenklasse.

Er worden uitstapkosten ingehouden op de opbrengsten van terugkooptransacties en deze worden uitbetaald aan het fonds. De uitstapkosten worden berekend op basis van de waarde van de aandelen die worden teruggekocht, op basis van de initiële IW en in overeenstemming met het vergoedingsschema uit het hoofdstuk 'Vergoeding aandelenklasse - uitstapkosten'

Nordea 1 —
Stable Return Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei en relatief stabiele inkomsten bieden.

Benchmark EURIBOR 1M. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds wordt actief beheerd, zonder de benchmark als richtlijn of beperkende factor te gebruiken.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen en in uiteenlopende andere activaklassen, zoals obligaties uitgegeven door ondernemingen, financiële instellingen of overheidsinstanties, geldmarktinstrumenten en valuta's uit de hele wereld, rechtstreeks of via derivaten.

Meer bepaald kan het fonds beleggen in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten, schuldbewijzen en schuldgerelateerde effecten en geldmarktinstrumenten.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

Netto-long-positie in indexderivaten: 25%

Het fonds kan (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en (% van de totale activa):naar verwachting 0-10%; maximaal 20%

Op basis van de marktomstandigheden kunnen TRS'en gebruikt worden als geïntegreerd deel van de beleggingsstrategie: hoofdzakelijk door blootstelling aan bedrijven te verkrijgen en het hefboomeffect op te schroeven. Het gebruik kan van tijd tot tijd variëren en is afhankelijk van de omstandigheden en verwachtingen op de markt, bijvoorbeeld de rente en de waardering van aandelen.

Voor nadere informatie verwijzen we naar 'Informatieverschaffing over het gebruik van effectenfinancieringstransacties'.

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij hanteert het een risicogewogen en dynamisch assetallocatieproces waarin de nadruk op obligaties en aandelen ligt. Het team neemt zowel long- als short-posities in en beheert de valutaposities actief.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Converteerbare effecten
- Gedekte obligaties
- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Afdekking
- Rente
- Hefboomwerking
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Absolute VaR.

Verwachte hefboomratio 350%.

Om het beleggingsbeleid uit te voeren en het beoogde risicoprofiel te realiseren kan het fonds uitgebreid gebruikmaken van financiële derivaten.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 3 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei met stabiele inkomsten willen combineren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan verschillende activaklassen willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als 'gemengd fonds' te worden erkend, aangezien het te allen tijde minimaal 25% van het totale vermogen belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz

Nordea 1 –
Alpha 7 MA Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Het rendement voor de aandeelhouders op lange termijn maximaliseren via een combinatie van inkomsten en kapitaalgroei (totaalrendement).

Het fonds streeft naar een volatiliteit tussen 5% en 7%, waarbij 7% wordt gezien als het staartrisico in ongunstige marktomstandigheden.

Benchmark EURIBOR 1M. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds wordt actief beheerd, zonder de benchmark als richtlijn of beperkende factor te gebruiken.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in uiteenlopende activaklassen, zoals aandelen, obligaties uitgegeven door ondernemingen, financiële instellingen of overheidsinstanties, geldmarktinstrumenten en valuta's uit de hele wereld, rechtstreeks of via derivaten.

Meer bepaald kan het fonds beleggen in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten, schuldbewijzen en schuldgerelateerde effecten, geldmarktinstrumenten en ICBE's/ICB's, met inbegrip van ETF's (exchange-traded funds). Het fonds kan beleggen in credit default swaps.

Als gevolg van het intensieve gebruik van derivaten kan het voorkomen dat het fonds meer dan 20% van de totale activa aanhoudt als geldmiddelen en kasequivalenten.

Het fonds kan (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en (% van de totale activa): naar verwachting 0-20%; maximaal 100%

Op basis van de marktomstandigheden kunnen TRS'en gebruikt worden als geïntegreerd deel van de beleggingsstrategie: hoofdzakelijk door blootstelling aan bedrijven te verkrijgen en het hefboomeffect op te schroeven. Wanneer de marktomstandigheden omslaan, moet het fonds snel kunnen schakelen. Het gebruik kan bovendien van tijd tot tijd variëren en is afhankelijk van de omstandigheden en verwachtingen op de markt, bijvoorbeeld de rente en de waardering van aandelen.

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij streeft het naar blootstelling aan diverse risicopremiestrategieën met weinig of geen onderlinge correlatie. De allocatie aan die strategieën wordt bepaald op basis van doorlopende bottom-up-waarderingen, waarbij de nadruk ligt op de marktontwikkelingen op korte termijn van alle activaklassen en risicofactoren. Het team neemt zowel long- als short-posities in en beheert de valutaposities actief.

Het fonds voldoet aan de vereisten uit Artikel 6 van de SFDR. De onderliggende beleggingen van het fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Het fonds houdt geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Afdekking
- Rente
- Hefboomwerking
- Short-positie
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Absolute VaR.

Verwachte hefboomratio 700%

Om het beleggingsbeleid uit te voeren en het beoogde risicoprofiel te realiseren kan het fonds uitgebreid gebruikmaken van financiële derivaten.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 3 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei met inkomsten willen combineren binnen een beoogd volatiliteitsbereik

- blootstelling aan verschillende activaklassen willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als 'gemengd fonds' te worden erkend, aangezien het te allen tijde minimaal 25% van het totale vermogen belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 –

Alpha 10 MA Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Het rendement voor de aandeelhouders op lange termijn maximaliseren via een combinatie van inkomsten en kapitaalgroei (totaalrendement).

Het fonds streeft naar een volatiliteit tussen 7% en 10%, waarbij 10% wordt gezien als het staartrisico in ongunstige marktomstandigheden.

Benchmark EURIBOR 1M. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds wordt actief beheerd, zonder de benchmark als richtlijn of beperkende factor te gebruiken.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in uiteenlopende activaklassen, zoals aandelen, obligaties uitgegeven door ondernemingen, financiële instellingen of overheidsinstanties, geldmarktinstrumenten en valuta's uit de hele wereld, rechtstreeks of via derivaten.

Meer bepaald kan het fonds beleggen in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten, schuldbewijzen en schuldgerelateerde effecten, geldmarktinstrumenten en ICBE's/ICB's, met inbegrip van ETF's (exchange-traded funds). Het fonds kan beleggen in credit default swaps.

Als gevolg van het intensieve gebruik van derivaten kan het voorkomen dat het fonds meer dan 20% van de totale activa aanhoudt als geldmiddelen en kasequivalenten.

Het fonds kan (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en (% van de totale activa): naar verwachting 50%; maximaal 250%

Het fonds maakt doorlopend gebruik van TRS'en door hoofdzakelijk long- en short-posities in te nemen in bedrijven en het hefboomeffect op te schroeven, om de beleggingsstrategie ongeacht de actuele marktomstandigheden kundig uit te voeren. In bepaalde omstandigheden kan het TRS-gebruik het verwachte niveau overschrijden, afhankelijk van de omstandigheden en verwachtingen op de markt, bijvoorbeeld de rente en de waardering van aandelen.

Voor nadere informatie verwijzen we naar 'Informatieverschaffing over het gebruik van effectenfinancieringstransacties'.

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij streeft het naar blootstelling aan diverse risicopremiestrategieën met weinig of geen onderlinge correlatie. De allocatie aan die strategieën wordt bepaald op basis van doorlopende bottom-up-waarderingen, waarbij de nadruk ligt op de marktontwikkelingen op korte termijn van alle activaklassen en risicofactoren. Het team neemt zowel long- als short-posities in en beheert de valutaposities actief.

Het fonds voldoet aan de vereisten uit Artikel 6 van de SFDR. De onderliggende beleggingen van het fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Het fonds houdt geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Afdekking
- Rente
- Hefboomwerking
- Short-positie
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Absolute VaR.

Verwachte hefboomratio 1000%

Om het beleggingsbeleid uit te voeren en het beoogde risicoprofiel te realiseren kan het fonds uitgebreid gebruikmaken van financiële derivaten.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei met inkomsten willen combineren binnen een beoogd volatiliteitsbereik

- blootstelling aan verschillende activaklassen willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als 'gemengd fonds' te worden erkend, aangezien het te allen tijde minimaal 25% van het totale vermogen belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 –

Alpha 15 MA Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Het rendement voor de aandeelhouders op lange termijn maximaliseren via een combinatie van inkomsten en kapitaalgroei (totaalrendement).

Het fonds streeft naar een volatiliteit tussen 10% en 15%, waarbij 15% wordt gezien als het staartrisico in ongunstige marktomstandigheden.

Benchmark EURIBOR 1M. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds wordt actief beheerd, zonder de benchmark als richtlijn of beperkende factor te gebruiken.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in uiteenlopende activaklassen, zoals aandelen, obligaties uitgegeven door ondernemingen, financiële instellingen of overheidsinstanties, geldmarktinstrumenten en valuta's uit de hele wereld, rechtstreeks of via derivaten.

Meer bepaald kan het fonds beleggen in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten, schuldbewijzen en schuldgerelateerde effecten, geldmarktinstrumenten en ICBE's/ICB's, met inbegrip van ETF's (exchange-traded funds). Het fonds kan beleggen in credit default swaps.

Als gevolg van het intensieve gebruik van derivaten kan het voorkomen dat het fonds meer dan 20% van de totale activa aanhoudt als geldmiddelen en kasequivalenten.

Het fonds kan (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en (% van de totale activa): naar verwachting 125%; maximaal 400%

Het fonds maakt doorlopend gebruik van TRS'en door hoofdzakelijk long- en short-posities in te nemen in bedrijven en het hefboomeffect op te schroeven, om de beleggingsstrategie ongeacht de actuele marktomstandigheden kundig uit te voeren.

Het hoge verwachte gebruik is een afspiegeling van de aard van het fonds: dit hanteert sowieso een hoog hefboomniveau en blootstelling aan diverse activaklassen. Het verwachte gebruik van TRS'en is slechts een beperkt deel van de verwachte bruto-hefboomwerking van het fonds.

In bepaalde omstandigheden kan het TRS-gebruik het verwachte niveau overschrijden tot aan het maximumniveau, afhankelijk van de omstandigheden en verwachtingen op de markt, bijvoorbeeld de rente en de waardering van aandelen.

Voor nadere informatie verwijzen we naar 'Informatieverschaffing over het gebruik van effectenfinancieringstransacties'.

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij streeft het naar blootstelling aan diverse risicopremiestrategieën met weinig of geen onderlinge correlatie. De allocatie aan die strategieën wordt bepaald op basis van doorlopende bottom-up-waarderingen, waarbij de nadruk ligt op de marktontwikkelingen op korte termijn van alle activaklassen en risicofactoren. Het team neemt zowel long- als short-posities in en beheert de valutaposities actief.

Het fonds voldoet aan de vereisten uit Artikel 6 van de SFDR. De onderliggende beleggingen van het fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Het fonds houdt geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Afdekking
- Rente
- Hefboomwerking
- Short-positie
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Absolute VaR.

Verwachte hefboomratio

Om het beleggingsbeleid uit te voeren en het beoogde risicoprofiel te realiseren kan het fonds uitgebreid gebruikmaken van financiële derivaten.

De verwachte hefboomratio is 1400% en voor een groot deel toe te schrijven aan het gebruik van valutatermijncontracten. Deze instrumenten kunnen een hoge nominale waarde hebben, waardoor de verwachte hefboomratio toeneemt. De hefboomratio kan van tijd tot tijd veel hoger zijn dan verwacht.

Dat is zeker het geval voorafgaand aan de vervaldatum van valutatermijncontracten. Wanneer een actieve valutapositie wordt afgesloten, moeten er tijdelijk zeer veel valutatermijncontracten worden aangehouden, waardoor de hefboomratio hoger is, maar dit heeft geen gevolgen voor het risiconiveau van het fonds. De hefboomratio wordt berekend als de 'som van de nominale waarde', zonder dat tegengestelde posities elkaar opheffen. Aangezien de berekening van de hefboomratio noch de gevoeligheid voor marktschommelingen op fondsniveau in aanmerking neemt, noch nagaat of hij het totale risico van een fonds vergroot of verkleint, is hij mogelijk niet representatief voor het werkelijke beleggingsrisico in het fonds. Voor meer informatie over de berekeningsmethode van de hefboomratio, zie 'Bruto-hefboomratio' onder 'Algemene beleggingsbevoegdheden en -beperkingen'.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei met inkomsten willen combineren binnen een beoogd volatiliteitsbereik
- blootstelling aan verschillende activaklassen willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als 'gemengd fonds' te worden erkend, aangezien het te allen tijde minimaal 25% van het totale vermogen belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Nordea 1 —
Dynamic Rates Opportunities Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Het rendement voor de aandeelhouders op lange termijn maximaliseren via een combinatie van inkomsten en kapitaalgroei (totaalrendement).

Benchmark Euribor 1M. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds wordt actief beheerd, zonder de benchmark als richtlijn of beperkende factor te gebruiken.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in wereldwijde obligaties, rechtstreeks of via derivaten.

Concreet belegt het fonds ten minste twee derde van de totale activa in gedekte obligaties of in schuldbewijzen van supranationale instellingen, overheden op nationaal of regionaal niveau of door instanties in handen van of gegarandeerd door de overheid. Het fonds belegt ook ten minste een derde van zijn totale activa in schuldbewijzen met rating AAA/Aaa of lager, maar niet lager dan A-/A3, of een gelijkwaardige rating.

Het fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa:

- schuldbewijzen met rating BB+/Ba1 of lager, met inbegrip van effecten zonder rating: 25%

Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Door elk gebruik van derivaten in het kader van de beleggingsstrategie en ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer loopt het risiconiveau van het fonds op of blijft het risiconiveau gelijk.

Elk gebruik van derivaten voor afdekkingsdoeleinden leidt juist tot een reductie van het risiconiveau.

Hier volgt een opsomming van een aantal manieren waarop het fonds gebruik kan maken van derivaten (niet uitputtend):

- Een actieve durationpositie innemen met een renteswap of futures;
- Het kredietrisico van gedekte obligaties afdekken met een kredietverzuimswap;
- Een ongewenste durationpositie afdekken met een renteswap of future;
- Het valutarisico afdekken met een valutatermijncontract.

De derivaten waarvan het fonds gebruikmaakt, gaan hoofdzakelijk gepaard met marktrisico, kredietrisico, renterisico en valutarisico.

Gebruik van TRS'en: Niet verwacht

Technieken en instrumenten Gebruik van repotransacties en omgekeerde repotransacties (als % van de totale activa): naar verwachting 90%; maximaal 100%.

Repotransacties en omgekeerde repotransacties worden voornamelijk doorlopend gebruikt met het oog op efficiënt portefeuillebeheer. Het gebruik van repotransacties kan met name de blootstelling aan staatsobligaties verhogen.

Het fonds kan binnen het kader van het beleggingsbeleid repotransacties aangaan om zijn blootstelling aan het hefboomeffect te onderwerpen en zo het verwachte fondsrendement te verhogen. Dit verklaart waarom het verwachte gebruik zo hoog uitvalt.

Voor nadere informatie verwijzen we naar 'Informatieverschaffing over het gebruik van effectenfinancieringstransacties'.

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief en zoekt in het kader daarvan naar beleggingskansen in en tussen sectoren van de vastrentende markten, met een focus op relatieve-waardekansen. Daarbij concentreert het team de blootstelling op de aantrekkelijkste risicofactoren van de wereldwijde rentemarkten en minimaliseert het tegelijkertijd het directionele durationrisico.

Het fonds tracht zijn doelstellingen te bereiken door direct of met behulp van derivaten posities op de obligatiemarkten in te nemen. Het fonds kan binnen het kader van het beleggingsbeleid sell/buy-back-transacties aangaan om zijn blootstelling aan het hefboomeffect te onderwerpen en zo het verwachte fondsrendement te verhogen.

De portefeuille van het fonds bestaat gedeeltelijk uit duurzame beleggingen.

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR, zoals nader toegelicht in Bijlage I.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Concentratie
- Gedekte obligaties
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Afdekking
- Inflatiegerelateerde schuldbewijzen
- Rente
- Hefboomwerking
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een

plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Absolute VaR.

Verwachte hefboomratio

Om het beleggingsbeleid uit te voeren en het beoogde risicoprofiel te realiseren kan het fonds uitgebreid gebruikmaken van financiële derivaten.

De verwachte hefboomratio is 1400% en voor een groot deel toe te schrijven aan het gebruik van renteswaps om het renterisico in het fonds af te dekken. De renteswaps kunnen een hoge nominale waarde hebben wanneer ze worden gebruikt om het renterisico aan het korte eind van de rentecurve af te dekken. In perioden waarin het fonds voornamelijk is blootgesteld aan obligaties in het korte gedeelte van de rentecurve, zal de hefboomratio naar verwachting richting het bovenste einde van de historische bandbreedte liggen en zelfs het verwachte niveau overschrijden. De meeste renteswaps in het fonds worden gebruikt om het renterisico af te dekken om het totale risico van het fonds te verlagen. De hefboomratio wordt berekend als de 'som van de nominale waarde', zonder dat tegengestelde posities elkaar opheffen. Het fonds is vaak blootgesteld aan renteswaps in verschillende richtingen dicht bij hetzelfde punt op de rentecurve, wat leidt tot een hoge bruto-hefboomratio, maar de netto-hefboomratio, die niet berekend wordt, is in dat geval lager. Aangezien de berekening van de hefboomratio noch de gevoeligheid voor marktschommelingen op fondsniveau in aanmerking neemt, noch nagaat of hij het totale risico van een fonds vergroot of verkleint, is hij mogelijk niet representatief voor het werkelijke beleggingsrisico in het fonds.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren
- willen beleggen in een fonds met ecologische en/of sociale kenmerken dat rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en een minimumpercentage duurzame beleggingen aanhoudt
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

Nordea 1 —
Global Equity Long/Short Fund

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden in combinatie met een gematigde tot lage correlatie met de aandelenmarkten.

Benchmark EURIBOR 1M. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds wordt actief beheerd, zonder de benchmark als richtlijn of beperkende factor te gebruiken.

Beleggingsbeleid Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven uit de hele wereld, rechtstreeks of via derivaten.

Meer bepaald belegt het fonds in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten. Het fonds kan ook blootstelling aan die activa verkrijgen via ICBE's/ICB's, met inbegrip van ETF's (exchange-traded funds).

Als gevolg van het intensieve gebruik van derivaten kan het voorkomen dat het fonds meer dan 20% van de totale activa aanhoudt als geldmiddelen en kasequivalenten.

Het fonds kan (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta zijn blootgesteld. Het grootste deel van de valutablootstelling van het fonds wordt in de regel afgedekt naar de basisvaluta.

Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie de paragraaf 'Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken'.

Gebruik van TRS'en: naar verwachting 300%; maximaal 600%

Het fonds maakt doorlopend gebruik van TRS'en door hoofdzakelijk long- en short-posities in te nemen in bedrijven om de beleggingsstrategie uit te kunnen voeren. Het gebruik van TRS'en kan het verwachte niveau overschrijden en oplopen tot het vermelde maximum. Dit hangt onder meer af van de heersende marktomstandigheden, marktverwachtingen en beleggingsmogelijkheden.

Voor nadere informatie verwijzen we naar 'Informatieverschaffing over het gebruik van effectenfinancieringstransacties'.

Technieken en instrumenten Gebruik: Niet verwacht

Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij neemt het long-posities in in aandelen (onder meer door rechtstreeks bezit) en/of aandelenindices waarvan het verwacht dat de koers zal stijgen en short-posities op aandelen en/of aandelenindices via derivaten (waaronder swaps en futures) die naar verwachting van het beheerteam in koers zullen dalen of de volatiliteit van het fonds in evenwicht zullen brengen, in overeenstemming met de doelstelling en het risicoprofiel van het fonds. Het team beheert ook de valutaposities actief.

Het fonds voldoet aan de vereisten uit Artikel 6 van de SFDR. De onderliggende beleggingen van het fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Het fonds houdt geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Beleggingsbeheerder(s) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

In overweging te nemen risico's

Lees het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in dit fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:

- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Afdekking
- Hefboomwerking
- Short-positie
- Volatiliteit

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Het duurzaamheidsrisico kan betekenen dat het fondsrendement aanzienlijk meer schommelt.

Door bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten van het beleggingsuniversum uit te sluiten, wordt het duurzaamheidsrisico van de portefeuille naar verwachting beperkt. Dit soort uitsluitingen verhogen het concentratierisico van de portefeuille echter mogelijk, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's' en 'Beschrijving van de risico's' voor alle fondsen.

Berekening wereldwijde blootstelling Absolute VaR

Verwachte hefboomratio 400%.

Om het beleggingsbeleid uit te voeren en het beoogde risicoprofiel te realiseren kan het fonds uitgebreid gebruikmaken van financiële derivaten.

In overweging te nemen beleggerskenmerken

Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanalen.

Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen.

Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:

- kapitaalgroei willen realiseren in combinatie met een gematigde tot lage correlatie met de aandelenmarkten
- blootstelling aan wereldwijde aandelen willen verkrijgen

Het fonds streeft ernaar overeenkomstig de Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen (de 'Investmentsteuergesetz') (zie het hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen' voor nadere informatie) als gemengd fonds te worden erkend, aangezien het te allen tijde minimaal 25% van het totale vermogen belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

Kredietbeleid

De beheermaatschappij beoordeelt, via de aangestelde beleggingsbeheerders, de kredietkwaliteit van obligaties en geldmarktinstrumenten aan de hand van de ratings van ratingbureaus, interne beoordelingen of beide.

De beheermaatschappij en de beleggingsbeheerders maken alleen gebruik van ratings van ratingbureaus die zijn goedgekeurd door de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) of de Securities and Exchange Commission (SEC).

Beleid inzake verantwoord beleggen

De raad van bestuur is van mening dat verantwoord beleggen een belangrijk onderdeel is van maatschappelijk verantwoord ondernemen én belangrijk is om op lange termijn waarde te creëren. Alle fondsen beheren hun beleggingen volgens het beleid inzake verantwoord beleggen van Nordea Asset Management, dat te vinden is op nordea.lu.

Het Comité voor Verantwoord Beleggen van Nordea Asset Management houdt toezicht op het beleid en de activiteiten betreffende verantwoord beleggen. Het comité wordt voorgezeten door de 'Head of Nordea Asset Management' en telt leden uit de hogere directie.

Nordea Asset Management heeft de principes voor verantwoord beleggen van de VN ondertekend en verbindt zich er dienovereenkomstig toe in zijn beleggingsanalyses, besluitvorming en aandeelhouderspraktijken ESG-factoren in aanmerking te nemen.

Principiële ESG-waarborgen die voor alle fondsen gelden

In het kader van het beleid inzake verantwoord beleggen van NAM is ook altijd een rol voor ESG-waarborgen weggelegd. Onze ESG-waarborgen houden in dat alle potentiële beleggingen van alle producten gescreend worden op basis van bepaalde normen en uitsluitingslijsten. Daarmee kan gegarandeerd worden dat de portefeuilles aan een specifieke objectieve norm voldoen, ongeacht de specifieke ESG-ambities van afzonderlijke portefeuilles.

Bovendien wordt er in een steeds groter deel van het productaanbod ruimte gecreëerd voor nog meer ESG-kenmerken. Afhankelijk van de gekozen beleggingsstrategie kan een portefeuille bijvoorbeeld specifieke sectoren uitsluiten, effecten met een hogere ESG-score selecteren of thematisch beleggen.

Nadere informatie over welke extra ESG-kenmerken er meewegen in de beleggingsbeslissingen van een strategie en de waarschijnlijke consequenties van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de betreffende strategie, is te vinden in Bijlage I.

Belangrijkste ongunstige effecten

We hebben ervoor gekozen de belangrijkste negatieve gevolgen van beleggingsbeslissingen voor duurzaamheidsfactoren mee te wegen in onze processen, onze due-diligence-procedures en overige procedures. Nadere informatie over de rol van dergelijke gevolgen in het due-diligence-beleid is hier in te zien.

Integratie van duurzaamheidsrisico die voor alle fondsen geldt

Duurzaamheidsrisico's worden meegewogen in onze beleggingsbeslissingen, samen met traditionele beleggingsrisico's (zoals markt-, krediet- en liquiditeitsrisico's). Duurzaamheidsrisico's kunnen aanzienlijke gevolgen hebben voor traditionele beleggingsrisico's en de materialiteit ervan beïnvloeden.

NAM integreert factoren met betrekking tot duurzaamheidsrisico's in het besluitvormingsproces voor beleggingen op de volgende manieren:

- Ervoor zorgen dat portefeuillebeheerders en analisten voorzien zijn van relevante ESG-informatie, zodat ze in het beleggingsuniversum duurzaamheidsrisico's kunnen signaleren. De beoordeling van ESG-risico's wordt mogelijk gemaakt door ESG-gegevens en -informatie van externe leveranciers die eventueel zijn aangevuld met, en gebruikt als uitgangspunt in, onze interne eigen ESG-tools, die we hebben ontwikkeld voor in onze hele organisatie.
- Rekening houden met duurzaamheidsrisico's en deze in de evaluatie van de beleggingen opnemen, in overeenstemming met de beleggingsstrategie van elk product.
- Emittenten identificeren die in hoge mate blootgesteld zijn aan duurzaamheidsrisico's en na de evaluatie ervan gepaste maateregelen nemen. Hoe factoren met betrekking tot duurzaamheidsrisico's in de praktijk worden geïntegreerd, verschilt per beleggingsteam. De relevantie, beschikbaarheid van informatie en tijdshorizon van duurzaamheidsrisico's variëren namelijk meestal op basis van de kenmerken van het betreffende fonds, zoals de activaklasse, beleggingsstrategie en doelstellingen van de cliënt.

Tot slot neemt ook het team Risk & Performance Analysis van NAM ESG-analyse mee in zijn risicoverslagen, waar dat relevant is. Deze verslagen worden dagelijks ter beschikking gesteld aan analisten en portefeuillebeheerders.

De analisten van ons team Responsible Investment, dat verantwoordelijk is voor de ondersteuning van de analisten en portefeuillebeheerders die uiteindelijk verantwoordelijk zijn voor de beleggingsbeslissingen, kunnen aanvullende expertise bieden op het gebied van duurzaamheidsrisico's.

Het risicobeheerproces, dat onafhankelijk is van onze beleggingsafdeling, omvat het toezicht op de risico's en de monitoring en escalatie ervan.

Nadere informatie over de integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen en informatie over de integratie van duurzaamheidsrisico's in het beloningsbeleid vindt u hier.

Informatie over milieu- en sociale kenmerken, duurzame beleggingsdoelstellingen en de toegepaste methoden

Informatie over milieu- en sociale kenmerken, duurzame beleggingsdoelstellingen en de toegepaste methoden (informatie in de zin van "artikel 10 van de SFDR") vindt u hier.

Beschrijving van de risico's

Alle beleggingen houden risico's in.

Onderstaande beschrijvingen hebben betrekking op de voornaamste risicofactoren die voor elk fonds zijn vermeld. Een fonds kan blootgesteld zijn aan risico's die niet vermeld zijn in dit hoofdstuk of in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen'. Bovendien beogen deze beschrijvingen niet volledig te zijn. Elk risico wordt beschreven alsof het voor één fonds geldt.

Al deze risico's kunnen tot gevolg hebben dat een fonds geld verliest, minder goed presteert dan soortgelijke beleggingen of een benchmark, een hoge volatiliteit ondervindt (stijgingen en dalingen van de intrinsieke waarde), of er over een niet nader bepaalde periode niet in slaagt om zijn doelstelling te realiseren.

Risico van ABS/MBS Door activa gedekte effecten (ABS) en door hypotheken gedekte effecten (MBS) gaan doorgaans gepaard met het risico van vervroegde aflossing en verlenging van de aflossingstermijn en kunnen een bovengemiddeld liquiditeitsrisico vertonen.

MBS vormt een categorie die ook door onderpand gedekte hypotheekobligaties (collateralised mortgage obligations – CMO), waaronder woninghypotheken, omvat. ABS'en vertegenwoordigen een belang in een verzameling schulden, zoals creditcardvorderingen, autoleningen, studentenleningen, equipment leases en leningen op de overwaarde van woningen, en omvatten CLO's en CDO's.

MBS en ABS hebben doorgaans ook een lagere kredietkwaliteit dan veel andere soorten schuldbewijzen. Wanneer de schulden die aan een MBS of ABS ten gronde liggen niet meer worden afbetaald of oninbaar worden, verliezen de effecten die op die schulden gebaseerd zijn hun waarde gedeeltelijk of volledig, met name wanneer er geen overheidsgaranties zijn. Voor zover er onderpand of activa bestaan, kan het moeilijk zijn om die om te zetten in contanten.

De verzameling effecten die aan ABS en MBS ten gronde ligt, kan ingedeeld zijn in krediettranches. Senior schulden hebben voorrang op alle andere tranches, gevolgd door secundair aflosbare schulden, terwijl achtergestelde schulden pas worden afgelost nadat aan alle verplichtingen van zowel de senior als de secundair aflosbare tranches is voldaan. Zowel het kredietrisico als het risico van vervroegde aflossing, het risico van verlenging van de aflossingstermijn en het liquiditeitsrisico wordt beïnvloed door de schuldrang van de tranche in kwestie.

Risico van CDO/CLO's CDO/CLO's zijn een soort ABS die gedekt worden door een pool van schulden/leningen met verschillende klassen notes (krediettranches).

De onderste tranches van CDO's en CLO's kunnen gepaard gaan met aanzienlijk hogere risico's dan de bovenste tranches van diezelfde CDO's of CLO's.

Deze effecten kunnen te lijden hebben van een waardevermindering van de onderliggende activa. Door hun complexe structuur kan het ook moeilijk zijn om ze nauwkeurig te waarderen en kan hun gedrag in verschillende marktomstandigheden onvoorspelbaar zijn.

Risico van CoCo-obligaties Deze instrumenten zijn achtergestelde kapitaaleffecten met een mechanisme om verliezen te absorberen, zoals omzetting in eigen vermogen of afschrijving van de hoofdsom, die kunnen worden geactiveerd als zich gebeurtenissen voordoen op het gebied van regelgeving of solvabiliteit. Couponbetalingen op dergelijke instrumenten zijn over het algemeen discretionair en kunnen worden geannuleerd:

- Additional tier 1 CoCo-obligaties ('AT1') zijn sterk achtergestelde effecten uitgegeven door banken om te voldoen aan de kapitalisatievereisten die zijn opgelegd door de toezichthouder. Ze dragen bij aan de 'AT1'-laag van de kapitaalstructuur van een bank, direct boven het eigen vermogen. Dit zijn de voornaamste kenmerken van deze effecten:

1) volledig discretionaire en niet-cumulatieve coupons (d.w.z. ze kunnen worden geannuleerd als het niveau van de liquiditeiten of de beschikbare reserves laag is),

2) eeuwigdurende structuur met tussentijdse aflossingen (minimaal 5 jaar na uitgifte), zonder enige couponverhoging als er geen aflossing plaatsvindt (geen stimulans om af te lossen),

3) capaciteit om verliezen te absorberen: bij een aanzienlijke daling van de kapitalisatie van de bank wordt de obligatie automatisch omgezet in aandelenkapitaal (vandaar de naam 'Contingent Conversion', oftewel 'voorwaardelijke conversie')

- Restricted tier 1 CoCo-obligaties ('RT 1') zijn sterk achtergestelde effecten die bijdragen aan het solvabiliteitsniveau dat toezichthouders hebben opgelegd aan verzekeringsmaatschappijen. Dit zijn de voornaamste kenmerken van deze effecten:

1) volledig discretionaire en niet-cumulatieve coupons,

2) eeuwigdurende structuur met tussentijdse aflossingen (minimaal 5 jaar na uitgifte), zonder enige couponverhoging als er geen aflossing plaatsvindt (geen stimulans om af te lossen),

3) capaciteit om verliezen te absorberen, met discretionaire conversie in aandelen in geval van een daling van de solvabiliteit van de verzekeringsmaatschappij (vandaar de naam 'Contingent Conversion', oftewel 'voorwaardelijke conversie')

CoCo's bieden doorgaans een aantrekkelijke rente, maar bij de beoordeling van hun risico moet niet alleen gekeken worden naar de kredietrating (die onder investment grade kan liggen), maar ook naar de liquiditeitsrisico's en andere specifieke risico's van CoCo's, zoals:

Risico van verlenging van de aflossingstermijn Dit is het risico dat een emittent een effect niet aflost op de verwachte aflossingsdatum. Dit kan gebeuren als er voor de emittent geen economische prikkel is om de calloptie uit te oefenen. In dergelijke omstandigheden kan de looptijd van de belegging langer worden dan verwacht, waardoor de blootstelling aan renterisico, kredietrisico en marktvolatiliteit toeneemt. Dit kan zowel de liquiditeit als de waardering van het instrument negatief beïnvloeden.

Omgekeerd kapitaalstructuurrisico Dit is het risico dat beleggers in achtergestelde of verliesabsorberende instrumenten eerder of meer verliezen lijden dan houders van aandelen of andere achtergestelde instrumenten. Dit kan het gevolg zijn van contractuele voorwaarden of reglementaire maatregelen, waaronder de toepassing van bail-in bevoegdheden. Als gevolg daarvan is het mogelijk dat de verwachte rangorde in de kapitaalstructuur niet wordt gerespecteerd en dat beleggers verliezen lijden die niet in verhouding staan tot hun veronderstelde rangorde.

Risico van couponannulering Dit is het risico dat rentebetalingen kunnen worden geannuleerd, verlaagd of uitgesteld naar goeddunken van de emittent of zoals vereist door de toepasselijke regelgeving. Een dergelijke annulering is geen wanbetaling en beleggers kunnen mogelijk geen aanspraak maken op onbetaalde bedragen. In bepaalde gevallen zijn geannuleerde coupons niet-cumulatief en worden ze niet op een latere datum alsnog uitbetaald. Dit kan tot gevolg hebben dat de belegging lagere of geen inkomsten genereert en aan waarde verliest.

Sectorconcentratierisico Coco-obligaties zijn kwetsbaar voor een neergang in één enkele sector - bijna uitsluitend de banksector en de sector financiële dienstverlening. Als gevolg daarvan kan de waarde van de belegging gevoeliger zijn voor economische, reglementaire of marktontwikkelingen die van invloed zijn op die sector. Ongunstige gebeurtenissen die een impact hebben op de relevante sector kunnen een onevenredig groot effect hebben op het rendement en kunnen resulteren in meer volatiliteit en een hoger risico op verlies.

Risico triggerniveau Dit is het risico dat een instrument met verliesabsorberende kenmerken wordt omgezet in eigen vermogen of wordt afgewaardeerd wanneer zich een vooraf gedefinieerde triggergebeurtenis voordoet. Dergelijke triggergebeurtenissen zijn meestal gekoppeld aan de kapitaalratio's van de emittent of de toepasselijke reglementaire vereisten. De berekening van het triggerniveau kan worden beïnvloed door veranderingen in boekhoudkundige normen, het regelgevende kader of beleid dat speciaal gericht is op de emittent. Als zich een triggergebeurtenis voordoet, kunnen beleggers hun belegging geheel of gedeeltelijk verliezen of kunnen ze instrumenten ontvangen waarvan de waarde onzeker is.

Onbekend/structureel onzekerheidsrisico Dit is het risico dat bepaalde complexe of innovatieve instrumenten zich anders gedragen dan verwacht, vooral onder gespannen marktomstandigheden. Door beperkte historische gegevens en ontwikkelingen op regelgevend gebied kan het moeilijk zijn om de prestaties van dergelijke instrumenten te voorspellen. Correlaties, de prijsdynamiek en de resultaten van de belegging kunnen daarom wezenlijk afwijken van de verwachtingen, wat kan leiden tot verliezen.

Afwaarderingsrisico Dit is het risico dat de hoofdsom van een belegging geheel of gedeeltelijk, tijdelijk of permanent, wordt verlaagd als gevolg van contractuele voorwaarden of een reglementaire maatregel. Dergelijke afwaarderingen kunnen plaatsvinden als de financiële toestand van de emittent verslechtert of als wordt vastgesteld dat de emittent niet langer levensvatbaar is. In dergelijke gevallen kunnen beleggers hun belegging geheel of grotendeels verliezen en geen compensatie ontvangen.

Rendements-/waarderingsrisico Dit is het risico dat de waarde van een belegging aanzienlijk kan schommelen en moeilijk kan worden bepaald vanwege de complexiteit of beperkte marktliquiditeit ervan. Waarderingen kunnen afhankelijk zijn van aannames met betrekking tot rentetarieven, kredietspreads, de kredietwaardigheid van de emittent en specifieke structurele kenmerken van het instrument. In bepaalde marktomstandigheden zijn er mogelijk geen betrouwbare marktprijzen beschikbaar en kunnen de resultaten van waarderingsmodellen afwijken. Dit kan leiden tot een hogere volatiliteit en mogelijke verliezen bij verkoop.

Onderpandrisico De waarde van het onderpand dekt mogelijk niet de volledige waarde van een transactie en dekt mogelijk niet de eventuele kosten of de eventuele opbrengsten die aan het fonds verschuldigd zijn. Als het onderpand dat het fonds aanhoudt als bescherming tegen het tegenpartijrisico (met inbegrip van activa waarin onderpand in contanten werd belegd) in waarde daalt, beschermt dit onderpand het fonds mogelijk niet volledig tegen verliezen. Als het fonds moeilijkheden ondervindt om onderpand te verkopen, kan het mogelijk niet op tijd of niet volledig aan terugkoopverzoeken voldoen. Het fonds gebruikt voor elk onderpand overeenkomsten die binnen de sector als standaard gelden, maar in sommige rechtsgebieden kan het niettemin moeilijk of onmogelijk blijken om die overeenkomsten op grond van het plaatselijke recht af te dwingen.

Concentratierisico Een fonds dat een groot deel van zijn vermogen belegt in een beperkt aantal bedrijfstakken, sectoren of emittenten of binnen een beperkte regio, kan meer risico inhouden dan een fonds dat meer gespreid belegt.

Een fonds dat zich toespitst op bepaalde bedrijven, bedrijfstakken, sectoren, landen, regio's, soorten aandelen, soorten economieën enz. is gevoeliger voor de factoren die de marktwaarde daarvan bepalen. Die factoren omvatten zowel de economische en financiële omstandigheden en de marktomstandigheden als het maatschappelijke en politieke klimaat, de milieutoestand en andere omstandigheden. Dat kan leiden tot zowel hogere volatiliteit als een groter risico op verliezen.

Risico van converteerbare effecten Omdat converteerbare effecten opgezet zijn als obligaties en doorgaans kunnen of moeten worden terugbetaald met een vooraf bepaalde hoeveelheid aandelen in plaats van met contanten, gaan ze gepaard met zowel een aandelenrisico als het klassieke krediet- en wanbetalingsrisico van obligaties.

Door hun hybride aard zijn converteerbare effecten doorgaans minder blootgesteld aan de prestaties en het risico van zowel de aandelen als de obligaties van de emittent, wat betekent dat de kans groot is dat ze op een willekeurig tijdstip minder goed presteren dan hetzij die aandelen, hetzij die obligaties. Converteerbare effecten waarvan de hoofdsom kan worden terugbetaald in contanten of aandelen, worden meestal terugbetaald op de manier die op de aflossingsdatum de kleinste waarde heeft, waardoor het fonds mogelijk niet de vruchten van een koersstijging van de aandelen van de emittent kan plukken. Tegelijk is het mogelijk dat wanneer een converteerbaar effect wordt terugbetaald in aandelen van de emittent, die aandelen in waarde dalen voordat het fonds ze kan verkopen.

Tegenpartijrisico Elke entiteit waarmee het fonds zaken doet, kan op een bepaald ogenblik weigeren of niet in staat zijn om zijn verplichtingen tegenover het fonds na te komen.

Als een tegenpartij failliet gaat, kan het fonds zijn geld gedeeltelijk of volledig verliezen en krijgt het effecten of contanten die in het bezit van de tegenpartij waren mogelijk met vertraging terug. Daardoor kan het fonds in de onmogelijkheid verkeren om de effecten te verkopen of de inkomsten eruit te ontvangen terwijl het tracht om zijn rechten te laten gelden. Bovendien brengt dit proces op zich wellicht extra kosten met zich mee. Daarnaast kan tijdens die wachttijd de waarde van de effecten dalen.

Overeenkomsten met tegenpartijen kunnen gepaard gaan met een liquiditeitsrisico en een operationeel risico (waaronder het risico op menselijk falen en criminele activiteiten), en beide kunnen verliezen veroorzaken of het vermogen van het fonds om aan terugkoopverzoeken te voldoen, beperken.

Omdat tegenpartijen niet aansprakelijk zijn voor verliezen die voortvloeien uit 'overmacht' (zoals ernstige door de natuur of door menselijk toedoen veroorzaakte rampen, opstanden, terrorisme of oorlog), kan een dergelijke gebeurtenis aanzienlijke verliezen veroorzaken, die het fonds wellicht op geen enkele partij kan verhalen.

Het tegenpartijrisico kan binnen de perken gehouden worden met geschikt onderpand.

Landenrisico – China De juridische rechten van beleggers in China zijn onzeker. Overheidsinterventie is er gemeengoed en onvoorspelbaar en enkele belangrijke handels- en bewaarsystemen zijn er nog onbeproefd.

Het is niet zeker dat een Chinese rechtbank de rechten van het fonds op effecten die het kan aankopen zal beschermen, ongeacht of het die koopt via een lokale makelaar op grond van een vergunning als Qualified Foreign Institutional Investor (QFII), het Stock Connect-programma of andere kanalen. De structuur van die systemen legt enkele entiteiten waaruit ze bestaan geen volledige verantwoordingsplicht op en biedt beleggers zoals het fonds relatief weinig mogelijkheden om in China gerechtelijke actie te ondernemen. De regels van die systemen kunnen veranderen.

Bovendien kunnen Chinese effectenbeurzen of overheden op korte tijd gerealiseerde winsten belasten of beperken, in aanmerking komende aandelen intrekken, quota invoeren of wijzigen (maximale handelsvolumes, per belegger of voor de markt als geheel) of de handel anderszins blokkeren, begrenzen, beperken of vertragen, waardoor een fonds moeilijkheden kan ondervinden of in de onmogelijkheid kan verkeren om zijn voorgenomen strategieën uit te voeren.

Stock Connect-programma De Shanghai- en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-programma's (Stock Connect) zijn gezamenlijke projecten van Hong Kong Exchanges and Clearing Limited (HKEC), China Securities Depository and Clearing Corporation Limited (ChinaClear) en de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen. Hong Kong Securities Clearing Company Limited (HKSCC), een clearinghuis dat op zijn beurt wordt geëxploiteerd door HKEC, treedt op als nominee voor beleggers die via de Stock Connect in effecten beleggen.

Schuldeisers van de nominee of bewaarder kunnen aanvoeren dat de activa die voor het fonds op een rekening worden aangehouden, in werkelijkheid activa van de nominee of bewaarder zijn. Als een rechtbank dat standpunt volgt, kunnen schuldeisers van de nominee of bewaarder vragen om betaald te worden uit de activa van het fonds in kwestie. HKSCC garandeert als nominee geen eigendomsrecht op Stock Connect-effecten die het in opdracht van beleggers aanhoudt en is niet verplicht om eigendoms- of andere rechten die aan het bezit van effecten verbonden zijn, namens de uiteindelijke begunstigden (zoals de fondsen) af te dwingen. Het eigendomsrecht op dergelijke effecten en de rechten die eraan verbonden zijn (zoals deelname aan 'corporate actions' of aandeelhoudersvergaderingen), kunnen dan ook niet worden gegarandeerd.

Als de SICAV of een fonds verliezen lijdt als gevolg van de prestaties of insolventie van HKSCC, heeft de SICAV geen direct juridisch verhaal tegen HKSCC, want het Chinese recht erkent geen directe juridische relatie tussen HKSCC en de SICAV of de depotbank.

Als ChinaClear in gebreke blijft, is de contractuele aansprakelijkheid van HKSCC beperkt tot het verlenen van bijstand aan deelnemers bij hun vorderingen. De pogingen van een fonds om verloren activa te recupereren, kunnen gepaard gaan met lange wachttijden en hoge kosten en er is geen garantie op succes.

China Interbank Bond Market (CIBM) China verbiedt buitenlandse kredietverleners om natuurlijke personen of rechtspersonen in China rechtstreeks krediet te verlenen. Buitenlandse beleggers (zoals het fonds) kunnen Chinese bedrijfs- en staatsobligaties kopen. Omdat die obligaties in RMB luiden, waarvan de waarde en liquiditeit tot op zekere hoogte door de overheid wordt gecontroleerd, kunnen valutarisico's (zoals hierna omschreven) de liquiditeit en handelskoers van Chinese obligaties beïnvloeden. De hiervoor omschreven bezorgdheid over de rechten van beleggers is in ruime mate ook van toepassing op Chinese obligaties.

Bond Connect Bond Connect heeft tot doel beleggen op de China Interbank Bond Market efficiënter en flexibeler te maken. Bond Connect maakt een einde aan de beleggingsquota op de CIBM en de behoefte aan een afwikkelingsagent voor obligatietransacties, maar beleggingen via Bond Connect kunnen gepaard gaan met hoge koersvolatiliteit en een mogelijk gebrek aan liquiditeit door de lage handelsvolumes van sommige schuldbewijzen. Er is ook een risico op brede spreads tussen bied- en laatkoersen, waardoor het moeilijker is om obligaties met winst te verkopen, en een tegenpartijrisico.

Valuta's De Chinese overheid houdt twee aparte valuta's in stand: de onshore renminbi (die in China moet blijven en die buitenlanders normaliter niet kunnen bezitten) en de offshore renminbi (die iedereen kan bezitten). De wisselkoers en de mate waarin de valuta's kunnen worden gewisseld, worden bepaald door een combinatie van marktwerking en overheidsingrijpen. Dit creëert de facto een valutarisico binnen de valuta van één enkel land en een liquiditeitsrisico.

Beleggingen kunnen onderhevig zijn aan duurzaamheidsrisico's typisch voor China en de waarde van deze beleggingen kan lijden onder gebeurtenissen of situaties

op het gebied van milieu, maatschappij of governance. Milieurisico's hangen samen met extreme weersomstandigheden zoals droogte, overstromingen en stormen, progressieve ecologische achteruitgang van natuurlijke hulpbronnen, zoals water of lucht, en kunnen financiële gevolgen hebben voor bedrijven, die mogelijk lijden onder hogere prijzen voor koolstof, water en afvalverwerking. De transitie naar een koolstofarmere economie, de aanpassing aan technologische verandering en de inwerkingtreding van veiligheids- en milieuverordeningen kunnen financiële risico's opleveren. Maatschappelijke risico's hangen samen met gezondheids-, veiligheids- en mensenrechten en beleggingen kunnen in waarde dalen als de sociale zekerheden van medewerkers niet gegarandeerd worden of het bedrijf er onethische praktijken op nahoudt. Governance-risico's zijn in China veel tastbaarder dan in ontwikkelde markten, doordat de suboptimale praktijken op het gebied van corporate governance (de onafhankelijkheid en de samenstelling van bestuursraden) en eventueel ingrijpen van de overheid onzekerheid oplevert voor beleggers.

Risico van gedekte obligaties Gedekte obligaties worden meestal uitgegeven door financiële instellingen en worden gedekt door een pool van activa (normaal gesproken, maar niet uitsluitend, hypotheken en schulden uit de publieke sector) die de obligatie veiligstellen of 'dekken' als de emittent insolvent wordt.

Bij gedekte obligaties blijven de activa die als onderpand worden gebruikt op de balans van de emittent staan, wat obligatiehouders in geval van wanbetaling een extra verhaal tegen de emittent geeft.

Gedekte obligaties kunnen niet alleen met krediet-, wanbetalings- en renterisico's gepaard gaan, maar ook met het risico dat het onderpand waarmee de hoofdsom van de obligaties is gedekt, in waarde daalt.

Deense gedekte obligaties Een overgrote meerderheid van deze obligaties wordt gedekt door een verzameling van hypotheken. Deense gedekte obligaties hanteren een 'evenwichtsprincipe' waarbij elke nieuwe lening in principe gefinancierd wordt met de uitgifte van nieuwe obligaties van dezelfde omvang en met identieke kasstroom- en looptijdkenmerken, wat het wanbetalingsrisico verder vermindert.

Merk op dat de wet- en regelgeving in Denemarken bepaalde Deense hypothecaire obligaties toelaat om hun looptijd te verlengen in tijden van sterk stijgende rente of moeilijke marktomstandigheden voor de uitgifte van obligaties, wat de impact van het renterisico vergroot.

Wanneer een fonds belegt in Deense gedekte obligaties die vervroegd aflosbaar zijn (wat vaak het geval is), loopt het een risico op vervroegde aflossing.

Kredietrisico Een obligatie of geldmarktinstrument, uitgegeven door een overheid of een particuliere emittent, kan waarde verliezen als de financiële gezondheid van de emittent achteruitgaat. Dit risico is groter naarmate de kredietkwaliteit van het schuldbewijs lager is en de blootstelling van het fonds aan obligaties met een rating onder investment grade groter is.

Bepaalde high-yield-obligaties met een rating van Ba1 of BB+ en lager zijn bijzonder speculatief, wat betekent dat ze met grotere risico's gepaard gaan dan hoogwaardigere effecten, bijvoorbeeld koersvolatiliteit, en de terugbetaling van de hoofdsom en rente-uitkeringen kan onzekerder zijn. In vergelijking met effecten met een hogere rating worden hoogrentende obligaties met een lagere rating doorgaans zwaarder getroffen door economische en juridische ontwikkelingen en wijzigingen in de financiële situatie van hun emittenten, zijn er meer gevallen van wanbetaling en zijn ze minder liquide. Bepaalde fondsen kunnen ook beleggen in high-yield-obligaties uit opkomende markten die mogelijk te kampen hebben met grotere maatschappelijke, economische en politieke onzekerheid.

In extreme gevallen kan een schuldbewijs kampen met wanbetaling, wat betekent dat de emittenten of garanten van bepaalde obligaties niet meer in staat zijn om de op hun obligaties verschuldigde betalingen uit te voeren.

Als de financiële gezondheid van de emittent van een obligatie of geldmarktinstrument achteruitgaat of als de markt denkt dat dit kan gebeuren, kan de waarde van die obligatie of dat geldmarktinstrument dalen of volatieler worden en kan het effect illiquide worden.

Obligaties met een rating onder investment grade worden als speculatief beschouwd. In vergelijking met investment-grade-obligaties zijn de koersen en rentes van obligaties met een rating onder investment grade gevoeliger voor economische ontwikkelingen en volatieler, en zijn de obligaties minder liquide.

Schuldbewijzen die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen en door overheden gecontroleerde entiteiten kunnen met verschillende risico's gepaard gaan, met name wanneer de overheid afhankelijk is van betalingen of kredietlijnen van buitenlandse bronnen, niet in staat is om de nodige systeemhervormingen door te voeren of de stemming in het land onder controle te houden, of uitzonderlijk kwetsbaar is voor veranderingen in het geopolitieke of economische klimaat. Zelfs als een overheidsemittent financieel in staat is om zijn schulden af te lossen, hebben beleggers mogelijk weinig verhaal indien hij beslist om de terugbetaling van zijn obligaties uit te stellen, te verminderen of te annuleren. Schuldbewijzen die zijn uitgegeven door ondernemingen zijn doorgaans minder liquide dan schuldbewijzen die zijn uitgegeven door overheden of supranationale instellingen.

Obligaties die met wanbetaling kampen, kunnen illiquide of waardeloos worden. De hoofdsom of rentebetalingen recupereren van een emittent in wanbetaling kan moeilijk zijn, met name als de obligaties niet gedekt zijn door onderpand of zijn achtergesteld op andere obligaties, en kan extra kosten met zich meebrengen.

Valutarisico Wanneer het fonds activa aanhoudt die in een andere valuta dan de basisvaluta luiden, kan elke verandering in de wisselkoersen de kapitaalwinsten of inkomsten uit beleggingen verminderen of de verliezen op beleggingen vergroten, in sommige gevallen in aanzienlijke mate.

Wisselkoersen kunnen snel en onvoorspelbaar veranderen en het kan moeilijk zijn voor het fonds om zijn blootstelling aan een bepaalde valuta tijdig ongedaan te maken om verliezen te vermijden. Wisselkoersschommelingen kunnen worden beïnvloed door factoren zoals handelsbalansen, economische en politieke trends, overheidsingrijpen en speculatie door beleggers.

Interventies van een centrale bank, zoals agressieve aan- of verkopen van effecten, rentewijzigingen, beperkingen op het kapitaalverkeer of het 'loskoppelen' van een valuta van een andere, kunnen de relatieve waarde van valuta's op korte of lange termijn veranderen.

Bewaarrisico De depotbank en alle entiteiten waaraan zij de bewaring van effecten delegeert, worden beschouwd als tegenpartijen en zijn onderhevig aan het tegenpartijrisico. Bovendien zijn deposito's in contanten, aangezien deze binnen de depotbank of subbewaarder niet gescheiden worden aangehouden, blootgesteld aan een groter risico wanneer een van die partijen failliet gaat of anderszins in gebreke blijft.

Derivatenrisico Kleine schommelingen in de waarde van een onderliggend actief kunnen tot grote veranderingen in de waarde van een derivaat leiden, waardoor derivaten in het algemeen zeer volatiel zijn en het fonds is blootgesteld aan potentieel veel grotere verliezen dan de kostprijs van het derivaat.

Derivaten zijn blootgesteld aan de risico's van de onderliggende activa en houden ook eigen risico's in. Enkele van de voornaamste risico's van derivaten zijn:

- de prijsvorming en volatiliteit van sommige derivaten, met name kredietverzuimswaps, kunnen afwijken van de prijsvorming of volatiliteit van hun onderliggende activa
- in moeilijke marktomstandigheden kan het onmogelijk of ondoenlijk zijn om orders te plaatsen die de marktblootstelling of financiële verliezen van sommige derivaten zouden beperken of compenseren
- het gebruik van derivaten brengt kosten met zich mee die het fonds anders niet zou hebben
- veranderingen in de wetgeving op het vlak van belastingen, boekhouding of effecten kunnen de waarde van een derivaat doen dalen of het fonds dwingen om een derivatenpositie in ongunstige omstandigheden te sluiten

Exchange-traded derivatives De handel in deze derivaten of hun onderliggende activa kan worden opgeschort of onderworpen aan beperkingen. Er is ook een risico dat de afwikkeling van deze derivaten via een overdrachtstelsel niet plaatsvindt wanneer of zoals verwacht.

Onderhandse derivaten — zonder clearing Omdat onderhandse derivaten in wezen besloten overeenkomsten tussen een fonds en een of meer tegenpartijen zijn, zijn ze minder streng gereglementeerd dan op de beurs verhandelde effecten. Ze houden ook een groter tegenpartij- en liquiditeitsrisico in. Als een tegenpartij een derivaat dat een fonds wilde gebruiken, niet langer aanbiedt, is het fonds mogelijk niet in staat om elders een vergelijkbaar derivaat te vinden en kan het winstkansen mislopen of onverwacht blootgesteld zijn aan risico's of verliezen, met inbegrip van verliezen uit een derivatenpositie waarvoor het geen derivaat ter compensatie kon kopen.

Onderhandse derivaten — met clearing Aangezien deze derivaten worden gecleard op een handelsplatform, is hun liquiditeitsrisico vergelijkbaar met dat van exchange-traded-derivaten. Ze houden echter wel een tegenpartijrisico in dat vergelijkbaar is met dat van onderhandse derivaten zonder clearing.

Dividenduitkeringsrisico Fondsen en aandelenklassen gaan mogelijk gepaard met een dividenduitkeringsrisico als de dividenden gedeeltelijk of volledig uit het fondskapitaal uitgekeerd kunnen worden. Dit kan bijvoorbeeld gebeuren als het fonds of de aandelenklasse een vast dividend uitkeert (wanneer er regelmatig een vooraf vastgelegd percentage van de activa wordt uitgekeerd) of als de beheermaatschappij is gemachtigd om dividenden vanuit het fondskapitaal uit te keren. Afhankelijk van uw persoonlijke belastingsituatie kan dit fiscale gevolgen hebben. Bovendien kan dit uw kapitaalgroei over de langere termijn beperken.

Risico van ETF's Een ETF kan onder zijn volledige waarde noteren, zeker tijdens de daghandel. Bovendien vormen ETF's die een index repliceren mogelijk geen exacte afspiegeling van de onderliggende index (of benchmark).

Om de transactiekosten te drukken houden index-ETF's doorgaans minder effecten dan de onderliggende index of benchmark aan. Dat zorgt voor een tracking error. Die is meestal beperkt, maar kan op termijn tot een groeiende kloof tussen de ETF en de index of benchmark leiden.

Risico van opkomende markten en frontiermarkten
Opkomende markten en frontiermarkten zijn minder gevestigd en volatieler dan ontwikkelde markten. Ze houden grotere risico's in, met name markt-, krediet- en juridische risico's, belastingrisico's, risico van de verhandeling van effecten, risico van depositocertificaten en valutarisico's, en vertonen vaker risico's die in de ontwikkelde markten met ongewone marktomstandigheden worden geassocieerd, zoals liquiditeits- en tegenpartijrisico's.

Die grotere risico's kunnen onder meer voortvloeien uit:

- politieke, economische of maatschappelijke instabiliteit
- grote economische afhankelijkheid van bepaalde sectoren, grondstoffen of handelspartners
- hoge of veranderlijke invoerrechten of andere vormen van protectionisme
- quota, regelgeving, wetgeving, beperkingen op het geldverkeer of andere praktijken die buitenlandse beleggers (zoals het fonds) benadelen
- veranderingen in wetgeving of de gebrekkige toepassing van wet- of regelgeving die borg moet staan voor billijke of werkzame systemen voor de afwikkeling van geschillen of het halen van verhaal of anderszins de rechten van beleggers zoals die in de ontwikkelde markten worden begrepen, moet waarborgen
- buitensporige vergoedingen, handelskosten, belastingen of de inbeslagname van activa
- onvoldoende reserves om wanbetaling door emittenten of tegenpartijen te dekken
- onvolledige, misleidende of onjuiste informatie over effecten en hun emittenten
- niet-gestandaardiseerde of minderwaardige praktijken inzake boekhouding, controle of financiële verslaglegging
- kleine markten met beperkte handelsvolumes, die daardoor kwetsbaar kunnen zijn voor het liquiditeitsrisico en de manipulatie van de marktkoersen
- willekeurige vertragingen en sluitingen van markten
- minder ontwikkelde marktinfrastructuur, die volumepieken in de handel niet aankan
- fraude, corruptie en fouten

In sommige landen kunnen effectenmarkten ook te lijden hebben van gebrekkige efficiëntie en liquiditeit, waardoor koersvolatiliteit en marktverstoringen kunnen verergeren.

Wanneer opkomende markten zich in andere tijdzones bevinden dan Luxemburg en andere handelsdagen hebben, kunnen die risico's voor het fonds worden versterkt als het niet tijdig kan reageren op koersschommelingen die zich voordoen buiten de momenten waarop het fonds handelt.

Uit risico-overwegingen omvat de categorie 'opkomende markten' minder ontwikkelde markten, onder andere de meeste landen in Azië, Afrika, Latijns-Amerika en Oost-Europa, maar ook landen zoals China en India, die weliswaar een succesvolle economie hebben, maar die niet per se het hoogste niveau van beleggersbescherming bieden. Frontiermarkten zijn de minst ontwikkelde opkomende markten. De lijst van opkomende en minder ontwikkelde markten is voortdurend onderhevig aan verandering.

Duurzaamheidsrisico's hebben in opkomende markten en frontiermarkten mogelijk negatievere gevolgen dan in ontwikkelde landen. Lokale overheden dragen milieu, maatschappij en governance mogelijk niet hoog in het vaandel wanneer er niet of beperkt sprake is van financiële stabiliteit, politieke consensus en concurrentiedruk. Dit kan negatieve gevolgen hebben voor de waarde van beleggingen in opkomende markten en frontiermarkten.

Risico van depositocertificaten Depositocertificaten (certificaten die effecten vertegenwoordigen die bij financiële instellingen in bewaring zijn gegeven) houden een liquiditeits- en tegenpartijrisico in.

Depositocertificaten, zoals American Depositary Receipts (ADR's), European Depositary Receipts (EDR's), Global Depositary Receipts (GDR's) en Participation Notes (P-Notes), kunnen worden verhandeld onder de waarde van hun onderliggende effecten. Bezitters van depositocertificaten kunnen sommige rechten die ze zouden hebben als ze de onderliggende effecten rechtstreeks zouden bezitten (zoals stemrechten), niet hebben.

Risico van de verhandeling van effecten Sommige landen kunnen het bezit van effecten door buitenlanders beperken of minder uitgebreide bewaringsregels hebben.

Daardoor kan het fonds kwetsbaar zijn voor fraude, fouten, eigendomsgeschillen en andere bronnen van financiële verliezen die geen verband houden met dalingen van de markt.

Belastingrisico Een land kan zijn belastingwetten of -verdragen veranderen op manieren die gevolgen hebben voor het fonds of de aandeelhouders. Fiscale veranderingen kunnen met terugwerkende kracht worden ingevoerd en in sommige gevallen gevolgen hebben voor beleggers zonder directe beleggingen in het land.

Aandelenrisico Aandelen kunnen snel in waarde dalen en houden doorgaans meer (vaak veel meer) marktrisico in dan obligaties of geldmarktinstrumenten.

Als een onderneming failliet gaat of een soortgelijke financiële herstructurering doormaakt, kunnen de aandelen ervan hun waarde grotendeels of volledig verliezen.

Beursintroducties kunnen zeer volatiel verlopen en kunnen moeilijk te waarderen zijn door een gebrek aan voorgeschiedenis van de handel en de relatief beperkte publieke informatie.

Risico van een vaste vervaldatum Fondsen met een vooraf vastgelegde vervaldatum hebben vaak een risicoprofiel dat in de aanloop naar deze vervaldatum aanzienlijk verandert. Het risiconiveau kan bijvoorbeeld teruglopen naarmate de vervaldatum nadert, doordat de effecten in de portefeuille zelf aflopen of worden verkocht. Daarnaast kunnen de uitstapkosten van fondsen met een vaste vervaldatum variëren tijdens de beleggingsperiode. Vaak liggen de uitstapkosten hierbij hoger dan bij andere fondsproducten.

Afdekkingsrisico – portefeuille Alle pogingen om bepaalde risico's te verminderen of elimineren kunnen anders uitpakken dan bedoeld, en wanneer ze wel werken beperken ze doorgaans samen met de verliesrisico's ook het winstpotentieel.

Alle maatregelen die het fonds neemt om specifieke risico's te compenseren, kunnen onvolmaakt zijn of zijn mogelijk niet te allen tijde uitvoerbaar. Afdekking gaat gepaard met kosten, die het beleggingsrendement beïnvloeden.

Afdekkingsrisico – besmetting Het is mogelijk dat niet alle risico's (zoals het tegenpartijrisico) en niet alle kosten van aandelenklassen met valuta-afdekking volledig kunnen worden afgezonderd van aandelenklassen zonder valuta-afdekking. Een actuele lijst van aandelenklassen waarvoor het besmettingsrisico relevant is, is kosteloos op te vragen bij de statutaire zetel van de beheermaatschappij.

Afdekkingsrisico – aandelenklassen met valuta-afdekking Het is mogelijk dat alle pogingen om het effect van wisselkoersschommelingen tussen de basisvaluta van het fonds en de valuta van de aandelenklasse te verminderen of elimineren, mislukken. Zeker tijdens opflakkeringen van de marktvolatiliteit kan dat gebeuren. Voornamelijk als gevolg van renteverschillen en kosten in verband met de afdekking kan het rendement van de aandelenklasse waarvan het valutarisico is afgedekt, verschillen van dat van gelijkwaardige aandelenklassen in de basisvaluta. Er is geen correlatie tussen de valuta-afdekking binnen de afgedekte aandelenklassen en de valutablootstelling van de portefeuilleposities van het fonds, die in andere valuta's dan de basisvaluta van het fonds of de valuta van de aandelenklasse kunnen luiden.

Inflatiegerelateerde schuldbewijzen De inflatiebescherming die met deze effecten wordt beoogd, beschermt niet tegen het renterisico. Rentebetalingen op inflatiegerelateerde effecten zijn onvoorspelbaar en zullen fluctueren naargelang de nominale waarde en de rente worden aangepast aan de inflatie. Een stijging van de hoofdsom van een inflatiegerelateerd schuldbewijs kan worden beschouwd als belastbaar inkomen, ook al ontvangt het fonds de hoofdsom pas op de vervaldag. In geval van inflatiegerelateerde obligaties wordt de hoofdsom periodiek aangepast op basis van het inflatiecijfer. Elke daling van de index die de inflatie meet, leidt tot een daling van de waarde van de obligaties en een daling van de rente.

Wanneer de inflatie-index die een inflatiegerelateerd effect hanteert de reële inflatie in de prijzen van goederen en diensten niet nauwkeurig meet, beschermt het effect niet tegen de uitholling van de koopkracht door de inflatie.

Renterisico Als de rente stijgt, dalen doorgaans de koersen van obligaties. Hoe langer de looptijd of duration van een obligatiebelegging, hoe groter meestal dit risico.

Risico van beleggingsfondsen Zoals bij elk beleggingsfonds gaat in het fonds beleggen gepaard met bepaalde risico's die

een belegger niet zou lopen indien hij rechtstreeks in de markten zou beleggen:

- de handelingen van andere beleggers, in het bijzonder een plotselinge grote uitstroom van contanten of gedrag dat het fonds een fiscale boete oplevert, kunnen andere beleggers verlies doen lijden
- de belegger kan niet bepalen of beïnvloeden hoe zijn geld wordt belegd wanneer het in het fonds zit
- het fonds is onderworpen aan een brede waaier van wet- en regelgeving inzake beleggen, die het gebruik beperken van bepaalde effecten en beleggingstechnieken die het rendement zouden kunnen verbeteren. Wanneer het fonds beslist om zich te laten registreren in rechtsgebieden die strengere beperkingen opleggen, kan die beslissing de beleggingsactiviteiten van het fonds extra beperken
- aangezien het fonds in Luxemburg gevestigd is, is alle bescherming die andere toezichthouders (waaronder, voor beleggers buiten Luxemburg, de toezichthouder van hun thuisland) zouden hebben geboden, mogelijk niet van toepassing
- aangezien de aandelen van het fonds niet op de beurs genoteerd staan, is de enige mogelijkheid om aandelen te vereffenen doorgaans een terugkoop, waarop het eventuele terugkoopbeleid van het fonds van toepassing kan zijn
- het fonds kan de terugkoop van zijn aandelen opschorten voor elk van de redenen die zijn beschreven in 'Rechten die wij ons voorbehouden' onder 'Beleggen in de fondsen'
- de aan- en verkoop van beleggingen door het fonds gebeurt mogelijk op een wijze die voor een bepaalde belegger fiscaal niet optimaal is
- wanneer het fonds belegt in andere ICBE's/ICB's, heeft het minder directe kennis van en geen zeggenschap over de beslissingen van de beleggingsbeheerders van die ICBE's/ICB's, en is het mogelijk dat het fonds een tweede maal beleggingskosten moet betalen (die alle eventuele beleggingswinsten verder aantasten) en kan het een liquiditeitsrisico lopen wanneer het probeert die belegging in een ICBE/ICB van de hand te doen
- wanneer de SICAV zaken doet met verbonden ondernemingen van Nordea Group, en die verbonden ondernemingen (en verbonden ondernemingen van andere dienstverleners) namens de SICAV met elkaar zaken doen, kunnen belangenconflicten ontstaan. Om die te temperen gebeuren dergelijke transacties altijd op marktconforme wijze en zijn alle entiteiten en de personen die ermee verbonden zijn, onderworpen aan een strikt beleid inzake 'eerlijke handel', die verbieden om winst te halen uit voorwetenschap en blijk te geven van favoritisme.

Wanneer een fonds in een andere ICBE of ICB belegt, zijn deze risico's van toepassing op het fonds en zo onrechtstreeks op de aandeelhouders.

Juridische risico's Het risico bestaat dat wettelijke overeenkomsten op het gebied van concrete derivaten, instrumenten en technieken worden ontbonden, bijvoorbeeld als gevolg van faillissement, plotselinge wederrechtelijkheid of een wijziging in de fiscale of boekhoudkundige wetgeving. In dergelijke gevallen komen eventuele geleden verliezen mogelijk voor rekening van het fonds. Bovendien zijn bepaalde transacties gebaseerd op complexe juridische documenten. Zulke documenten zijn mogelijk moeilijk afdwingbaar of mogelijk komt de interpretatie ervan in specifieke omstandigheden ter discussie te staan. Hoewel de rechten en verplichtingen die de partijen van een juridisch document eraan ontlenen, onderhevig zijn aan een bepaalde wet, kunnen andere rechtssystemen in bepaalde omstandigheden (bijvoorbeeld bij insolventieprocedures) prevaleren. Dat kan gevolgen hebben voor de afdwingbaarheid van bestaande transacties.

De SICAV kan uit hoofde van een overeenkomst aan bepaalde vrijwaringsverplichtingen gebonden zijn. De SICAV zal geen enkele verzekering afsluiten voor verliezen waarbij de SICAV uiteindelijk mogelijk aan een vrijwaringsverplichting is gebonden, en hetzelfde geldt mogelijk voor alle dienstverleners. Eventuele betalingen die voortvloeien uit een dergelijke vrijwaringsverplichting van een fonds, worden datzelfde fonds aangerekend en zullen direct in mindering gebracht worden op de koers van het betreffende aandeel.

Risico van hefboomwerking Een hoge netto-blootstelling van het fonds aan bepaalde beleggingen kan de koers van de aandelen van het fonds volatieler maken.

Wanneer het fonds gebruikmaakt van hefboomwerking om zijn netto-blootstelling aan een bepaalde markt, rente, effectenselectie of andere financiële referentie te vergroten, worden schommelingen in de prijs van die referentie in het fonds uitvergroot. Dit kan leiden tot wezenlijke verliezen.

Liquiditeitsrisico Sommige effecten zijn mogelijk moeilijk te waarderen, te kopen of te verkopen op het gewenste tijdstip en tegen de gewenste koers, zeker in grotere hoeveelheden. Bovendien kunnen tijdelijke marktomstandigheden tot gevolg hebben dat een effect moeilijk te waarderen is of moeilijk te verkopen is op het gewenste tijdstip en tegen de gewenste koers.

De handel in specifieke effecten of andere instrumenten kan opgeschort of beperkt zijn door de relevante beurs of door een overheidsinstantie of toezichthouder, en een fonds kan als gevolg daarvan verlies lijden. Indien een portefeuillepositie niet kan worden verkocht, heeft dat mogelijk negatieve gevolgen voor de waarde van dat fonds of weerhoudt het een fonds ervan om andere beleggingskansen aan te grijpen.

Het liquiditeitsrisico kan invloed hebben op de waarde van het fonds en het vermogen om de opbrengst van terugkooptransacties uit te keren of bijvoorbeeld de opbrengst van repotransacties op het overeengekomen tijdstip terug te betalen. Dat kan voorkomen door ongewone marktomstandigheden, een ongebruikelijk hoog volume terugkoopverzoeken of andere factoren waarover het fonds geen controle heeft. Het kan voorkomen dat fondsen genoodzaakt zijn posities op ongunstige momenten en/of tegen ongunstige voorwaarden te verkopen om terugkoopverzoeken in te willigen.

Effecten die van nature minder liquide zijn dan bijvoorbeeld aandelen van grote ondernemingen die dagelijks verhandeld worden op grote effectenbeurzen, kunnen zowel effecten omvatten die onder Rule 144A vallen als effecten van elke soort die een kleine uitgifte vertegenwoordigen, onregelmatig worden verhandeld of worden verhandeld op markten die relatief klein zijn of lange afwikkelingstermijnen kennen. Voor beleggingen in schuldpapier, aandelen van small- en midcaps en effecten uit opkomende markten is het risico des te groter dat de liquiditeit van concrete emittenten of sectoren, of van

alle effecten uit een specifieke activaklasse in bepaalde omstandigheden plotseling en zonder waarschuwing keldert of helemaal verdwijnt als gevolg van economische of politieke ontwikkelingen, gebeurtenissen op de markt of de pessimistische perceptie van beleggers, ongeacht of die nauwkeurig zijn of niet.

Marktrisico Van veel effecten kunnen de koers en het rendement frequent veranderen – soms met hoge volatiliteit – en onder invloed van een brede waaier van factoren dalen.

Enkele voorbeelden van dergelijke factoren zijn:

- politiek en economisch nieuws
- overheidsbeleid
- veranderingen in technologie en handelspraktijken
- veranderingen in demografie, cultuur en bevolking
- natuurrampen of door de mens veroorzaakte rampen (onder meer pandemieën), ongeacht of ze erkend worden als overmacht
- cybercriminaliteit, fraude en andere criminele activiteiten
- weer- en klimaatpatronen
- wetenschappelijke ontdekkingen of onderzoeksbevindingen
- de prijs en beschikbaarheid van energie, grondstoffen en natuurlijke hulpbronnen

Het effect van het marktrisico kan onmiddellijk of geleidelijk, op korte of lange termijn en lokaal of breed voelbaar zijn.

Operationeel risico Het fonds kan verliezen lijden als gevolg van menselijk falen of criminele activiteiten zoals cybercriminaliteit en fraude, gebrekkige processen, gebrekkig bestuur of technologische defecten.

Operationele risico's kunnen het fonds blootstellen aan fouten met betrekking tot onder meer waardering, prijsbepaling, boekhouding, belastingaangiftes, financiële verslagen, effectenbewaring en handel. Operationele risico's kunnen lange tijd onopgemerkt blijven, en zelfs wanneer ze worden opgemerkt kan het onmogelijk blijken om van de verantwoordelijken een spoedige of passende compensatie te verkrijgen.

Risico van vervroegde aflossing en looptijdverlenging Elk onverwacht verloop van de rente kan het rendement van vervroegd aflosbare schuldbewijzen (effecten waarvan de emittenten het recht hebben om de hoofdsom van het effect terug te betalen vóór de vervaldatum) aantasten.

Wanneer de rente daalt, lossen emittenten dergelijke effecten vaak af om nieuwe effecten met een lagere rente uit te geven. Wanneer dit gebeurt, kan het fonds mogelijk niet anders dan het geld dat van die vervroegd afgeloste effecten afkomstig is, tegen een lagere rente te herbeleggen (risico van vervroegde aflossing).

Tegelijk hebben kredietnemers wanneer de rente stijgt de neiging om hun hypotheken met een lage rente niet vervroegd af te lossen. Daardoor kan het fonds vastzitten aan een rendement dat lager is dan de marktrente tot de rente daalt of de effecten aflopen (risico van looptijdverlenging). Het kan ook betekenen dat het fonds de effecten met verlies moet verkopen of andere beleggingen die uiteindelijk een beter rendement zouden hebben opgeleverd, aan zich moet laten voorbijgaan.

De koersen en rentes van vervroegd aflosbare effecten weerspiegelen doorgaans de veronderstelling dat ze op een bepaald punt vóór de vervaldag zullen worden afgelost. Als die vervroegde aflossing op het verwachte tijdstip plaatsvindt, ondervindt het fonds meestal geen negatieve effecten. Als ze echter aanzienlijk vroeger of later dan verwacht plaatsvindt, kan dit tot gevolg hebben dat het fonds de effecten de facto te duur betaald heeft.

Deze factoren kunnen ook een invloed hebben op de duration van het fonds en de rentegevoeligheid op ongewenste manieren doen stijgen of dalen. In sommige omstandigheden kan ook het feit dat de rente niet stijgt of daalt zoals verwacht een risico op vervroegde aflossing of looptijdverlenging veroorzaken.

Risico van vastgoedbeleggingen Vastgoed en aanverwante beleggingen, waaronder Amerikaanse vastgoedbeleggingsvennootschappen (REIT's), kunnen nadeel ondervinden van elke factor die de waarde van een regio of een specifiek gebouw aantast.

Beleggingen in vastgoed of aanverwante bedrijven of effecten (waaronder belangen in hypotheken) kunnen met name te lijden hebben van natuurrampen, economische achteruitgang, overaanbod, veranderingen in stedenbouwkundige voorschriften, belastingverhogingen, trends op het vlak van bevolking of levensstijl, milieuvervuiling, wanbetaling op hypotheken, gebrekkig beheer en andere factoren die de marktwaarde of kasstroom van de belegging kunnen beïnvloeden.

Risico van small- en midcaps Aandelen van kleine en middelgrote ondernemingen kunnen volatieler en minder liquide zijn dan aandelen van grotere bedrijven.

Kleine en middelgrote ondernemingen hebben vaak minder financiële middelen, een kortere bestaansgeschiedenis en minder diverse activiteiten, waardoor ze meer risico op langdurige of permanente zakelijke tegenslagen kunnen lopen. Beursintroducties kunnen zeer volatiel verlopen en kunnen moeilijk te waarderen zijn door een gebrek aan voorgeschiedenis van de handel en de relatief beperkte publieke informatie.

Risico van short-posities Het gebruik van een short-positie (waarvan de waarde in omgekeerde richting van de waarde van het effect zelf beweegt) kan zowel het risico op verliezen als de volatiliteit vergroten.

De potentiële verliezen van short-posities kunnen in theorie onbeperkt zijn, aangezien effectenkoersen potentieel oneindig kunnen stijgen, terwijl het verlies van een belegging in een long-positie niet groter kan zijn dan het belegde bedrag.

Short selling van beleggingen kan onderworpen zijn aan veranderingen in de regelgeving, wat kan leiden tot verliezen of het onvermogen om short-posities zoals gepland of überhaupt te blijven gebruiken.

Risico van standaardpraktijken Praktijken voor beleggingsbeheer die in het verleden goed gewerkt hebben of de gangbare manier zijn om in bepaalde omstandigheden te handelen, kunnen ondoeltreffend blijken.

Duurzaamheidsrisico Een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken.

Duurzaamheidsrisico kan de volatiliteit van het fondsrendement aanzienlijk versterken.

Zie 'Integratie van duurzaamheidsrisico's voor alle fondsen'.

Voorbeelden van duurzaamheidsrisico's en de plaats ervan in onze besluitvorming vindt u in de informatie over de integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen via nordea.lu.

Volatiliteitsrisico: De marktwaarde van de fondsposities kan aanzienlijk schommelen als gevolg van veranderingen in de marktomstandigheden, het beleggerssentiment, macro-economische factoren of geopolitieke gebeurtenissen. Volatiliteit wordt meestal berekend aan de hand van statistische maatstaven zoals de standaardafwijking of variantie van rendementen over een bepaalde tijdshorizon. Hoge volatiliteit kan leiden tot meer onzekerheid over het rendement van het fonds en tot een grotere winst of een groter verlies. Bij fondsen die blootgesteld zijn aan activaklassen of instrumenten met grote koersschommelingen, zoals aandelen, grondstoffen of derivaten, kan het volatiliteitsrisico een wezenlijke invloed hebben op de intrinsieke waarde en het liquiditeitsprofiel.

Algemene beleggingsbevoegdheden en -beperkingen

Elk fonds en de SICAV zelf moeten de toepasselijke Europese en Luxemburgse wet- en regelgeving naleven, evenals bepaalde circulaires, technische standaarden en andere voorschriften. Dit hoofdstuk geeft in tabelvorm de voorschriften voor vermogensbeheer uit de Wet van 2010 en de voorschriften van de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) op het vlak van risicobewaking en -beheer weer. Bij tegenstrijdigheden heeft de Wet van 2010, in de oorspronkelijke Franse versie, voorrang op de statuten en het prospectus (en hebben de statuten voorrang op het prospectus).

Indien wordt vastgesteld dat een fonds de Wet van 2010 schendt, moet de beleggingsbeheerder in zijn handels- en beheerbeslissingen voor het fonds voorrang geven aan de naleving van de voorschriften in kwestie, zonder het belang van de aandeelhouders uit het oog te verliezen.

Tenzij anders vermeld zijn alle percentages en beperkingen op elk fonds apart van toepassing en zijn alle activapercentages uitgedrukt als percentage van het totale vermogen.

Toegestane activa, technieken en transacties

Onderstaande tabel beschrijft wat elke ICBE is toegestaan. De fondsen kunnen beperkingen hanteren die in bepaalde opzichten strenger zijn, afhankelijk van hun beleggingsdoelstellingen en -beleid. Het gebruik van een actief, techniek of transactie door een fonds moet stroken met het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen van dat fonds.

Geen enkel fonds mag activa verwerven die gepaard gaan met onbeperkte aansprakelijkheid, die effecten van andere emittenten waarborgen of die warrants of andere rechten om op aandelen in te tekenen uitgeven.

Effect/transactie	Vereisten	
1. Effecten en geldmarktinstrumenten	Moeten genoteerd staan op een officiële effectenbeurs in een in aanmerking komend land of op een gereglementeerde markt in een in aanmerking komend land (een markt die regelmatig functioneert, onder toezicht staat en openstaat voor het publiek).	Bij recent uitgegeven effecten moet in de uitgiftevoorwaarden een verbintenis zijn opgenomen om een officiële notering op een gereglementeerde markt aan te vragen en de toelating daartoe moet binnen twaalf maanden na de uitgifte worden verkregen.
2. Geldmarktinstrumenten die niet aan de vereisten uit rij 1 voldoen	Moeten (op effecten- of emittentenniveau) onderworpen zijn aan regelgeving om beleggers en spaargeld te beschermen en moeten aan een van de volgende voorwaarden voldoen: • uitgegeven of gewaarborgd zijn door een centrale, regionale of lokale overheid of door een centrale bank van een EU-lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, de EU, een openbare internationale instelling waar ten minste één EU-lidstaat deel van uitmaakt, een soevereine natie of een deelstaat van een federatie • uitgegeven zijn door een onderneming waarvan de effecten aan de voorwaarden van rij 1 voldoen (met uitzondering van recent uitgegeven effecten) • uitgegeven of gewaarborgd zijn door een instelling die onderworpen is en voldoet aan de prudentiële toezichtregels van de EU of andere regels die de CSSF minstens even streng acht	Kunnen ook in aanmerking komen als de emittent tot een door de CSSF goedgekeurde categorie behoort en onderworpen is aan regels ter bescherming van beleggers die gelijkwaardig zijn aan de hiernaast beschreven regels, en als ze aan een van de volgende criteria voldoen: • uitgegeven zijn door een vennootschap met ten minste EUR 10 miljoen aan kapitaal en reserves die jaarrekeningen publiceert in overeenstemming met Richtlijn 78/660/EEG • uitgegeven zijn door een entiteit die tot doel heeft een groep van vennootschappen te financieren waarvan er minstens één beursgenoteerd is • uitgegeven zijn door een entiteit die tot doel heeft effectiseringsinstrumenten te financieren waarvoor een bankliquiditeitenlijn bestaat
3. Effecten en geldmarktinstrumenten die niet aan de vereisten uit rij 1 en 2 voldoen	Beperkt tot 10% van het fondsvermogen	
4. Deelnemingsrechten van ICBE's of andere ICB's die niet met de SICAV verbonden zijn*	Moeten in hun oprichtingsdocumenten in een beperking op beleggingen in andere ICBE's of ICB's tot maximaal 10% van hun vermogen voorzien. • Als de beoogde belegging een 'andere ICB' is, moet die: • beleggen in voor ICBE's toegestane beleggingen • over een vergunning beschikken van een EU-lidstaat of een staat waarvan de CSSF van mening is dat deze over gelijkwaardige toezichtwetgeving beschikt en waarvan de autoriteiten voldoende medewerking verlenen	• jaar- en halfjaarverslagen publiceren om een beoordeling mogelijk te maken van de activa en passiva, inkomsten en verrichtingen tijdens de verslagperiode • beleggers een gelijkwaardige bescherming bieden als een ICBE, met name wat betreft de regels inzake scheiding van activa, het opnemen en verstrekken van leningen en het verkopen vanuit een ongedekte positie • het doelfonds mag eventueel andere beleggingsstrategieën en -beperkingen hanteren dan het fonds zelf, mits de beleggingsstrategieën of -beperkingen van het oorspronkelijke fonds zo niet worden omzeild
5. Deelnemingsrechten van ICBE's of andere ICB's die met de SICAV verbonden zijn*	Moeten aan alle vereisten uit rij 4 voldoen De SICAV moet in haar jaarrekening de totale beheer- en adviesvergoedingen vermelden die op jaarbasis in rekening zijn gebracht aan het fonds en aan de ICBE's en andere ICB's waarin het fonds tijdens de betreffende periode heeft belegd.	De ICBE's en andere ICB's mogen een fonds geen inschrijvings- of terugkoopvergoedingen aanrekenen.

*Een ICBE of andere ICB wordt geacht met de SICAV verbonden te zijn als beide worden beheerd door of onder de zeggenschap staan van dezelfde beheermaatschappij of een andere verbonden entiteit.

Effect/transactie	Vereisten	
6. Aandelen van andere fondsen van de SICAV	Moeten aan alle vereisten uit rij 4 en 5 voldoen Het aangekochte fonds mag niet op zijn beurt beleggen in het verwervende fonds (wederzijds bezit).	Het verwervende fonds doet afstand van alle stemrechten van de aandelen die het verwerft. De waarde van de aandelen wordt niet in aanmerking genomen bij de berekening van de activa van de SICAV met het oog op de controle van de minimale kapitaalvereisten die de Wet van 2010 oplegt.
7. Vastgoed en grondstoffen, inclusief edelmetalen	Direct bezit van edelmetalen en grondstoffen of van certificaten die edelmetalen of grondstoffen vertegenwoordigen, is verboden. Er mag alleen indirect blootstelling worden verkregen, via activa, technieken en transacties die de Wet van 2010 toestaat.	Direct bezit van vastgoed of andere materiële activa is verboden, behoudens wat rechtstreeks noodzakelijk is voor de activiteiten van de SICAV.
8. Deposito's bij kredietinstellingen	Moeten onmiddellijk terugbetaalbaar of opvraagbaar zijn en mogen geen vervaldatum later dan 12 maanden in de toekomst hebben.	De kredietinstellingen moeten een hoofdkantoor in een lidstaat van de EU of de EER hebben of, indien dit niet het geval is, onderworpen zijn aan toezichtregels die de CSSF minstens even streng als de regels van de EU acht.
9. Geldmiddelen en kasequivalenten	De SICAV kan contanten aanhouden omwille van het kasbeheer of bij ongunstige marktomstandigheden. Hiervoor geldt een plafond van 20% van de fondsactiva, behalve in uitzonderlijke marktomstandigheden of voor fondsen die een beleggingsbeleid hanteren waarin intensief gebruik wordt gemaakt van financiële derivaten en waarvoor veel liquide middelen nodig zijn.	
10. Derivaten en gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten	De onderliggende activa moeten de activa zijn die beschreven zijn in rij 1, 2, 4, 5, 6 en 8, of moeten financiële indices, rentevoeten, wisselkoersen of valuta's zijn die stroken met de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid van het fonds. Elk gebruik moet afdoende bewaakt worden door het proces voor risicobeheer dat beschreven is in 'Beheer en bewaking van het totale risico' hierna.	Onderhandse derivaten moeten aan alle onderstaande criteria beantwoorden: • onderworpen zijn aan betrouwbare en controleerbare onafhankelijke dagelijkse waarderingen • te allen tijde op initiatief van de SICAV tegen hun reële waarde kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie • aangegaan zijn met tegenpartijen die aan prudentieel toezicht onderworpen instellingen zijn en die tot de categorieën behoren die door de CSSF zijn goedgekeurd. • Zie ook 'Tegenpartijen bij derivaten en technieken'.
11. Omgekeerde repotransacties	Mogen alleen worden gebruikt met het oog op efficiënt portefeuillebeheer. Het transactievolume mag het nastreven van het beleggingsbeleid van het fonds of het vermogen om aan terugkoopverzoeken te voldoen niet belemmeren. Alle tegenpartijen moeten onderworpen zijn aan de prudentiële toezichtregels van de EU of aan regels die de CSSF minstens even streng acht.	• Voor elke transactie moet het fonds zekerheden ontvangen en aanhouden die te allen tijde tijdens de looptijd van de transacties minstens gelijkwaardig zijn aan de volledige actuele waarde van de uitgeleende effecten. • Tijdens de looptijd van een omgekeerde repotransactie kan het fonds de effecten waarop de overeenkomst betrekking heeft niet verkopen vóór de tegenpartij het recht heeft uitgeoefend om deze effecten terug te kopen, of vóór de terugkooptermijn is verstreken, tenzij het fonds een andere manier heeft om deze te voldoen. • Het fonds moet het recht hebben om elk van deze transacties te allen tijde te beëindigen of het volledige uitgeleende bedrag terug te vragen. • De SICAV mag geen andere vormen van leningen aan derden verstrekken of waarborgen. • De effecten die in een omgekeerde repotransactie zijn aangekocht, moeten voldoen aan het beleggingsbeleid van het fonds en moeten samen met de andere effecten in de fondsportefeuille, in grote lijnen voldoen aan de beleggingsbeperkingen van het fonds. Zie ook 'Tegenpartijen bij derivaten en technieken'.
12. Repo-transacties	Mogen alleen worden gebruikt met het oog op efficiënt portefeuillebeheer. De contanten die de verkoop van effecten in het kader van een repotransactie oplevert, worden belegd overeenkomstig de beleggingsstrategie en de beleggingsbeperkingen van het fonds. Bij repotransacties moet het fonds erop toezien dat het over voldoende activa beschikt om de transactie af te wikkelen zoals afgesproken met de tegenpartij. Het transactievolume mag het nastreven van het beleggingsbeleid van het fonds of het vermogen om aan terugkoopverzoeken te voldoen niet belemmeren. Alle tegenpartijen moeten onderworpen zijn aan de prudentiële toezichtregels van de EU of aan regels die de CSSF minstens even streng acht.	Het fonds moet het recht hebben om elk van deze effecten die zijn onderworpen aan deze repotransactie terug te vragen of de repotransacties te allen tijde te beëindigen. Zie ook 'Tegenpartijen bij derivaten en technieken'.
13. Leningen	De SICAV mag in principe geen leningen aangaan, tenzij op tijdelijke basis en ten belope van maximaal 10% van de activa van een fonds.	De SICAV mag echter wel buitenlandse valuta's verwerven door middel van een lening waartegenover een andere lening als zekerheid staat en gebruikmaken van repotransacties om de portefeuille efficiënt te beheren.
14. Short selling	Directe short selling is verboden.	Short-posities mogen alleen worden ingenomen via derivaten.

Spreidingsvereisten

Om spreiding te waarborgen mag een fonds niet meer dan een bepaald deel van zijn vermogen in dezelfde emittent beleggen, zoals hierna uiteengezet.

Voor de doeleinden van deze tabel worden vennootschappen die in dezelfde geconsolideerde jaarrekening zijn opgenomen (in overeenstemming met Richtlijn 2013/34/EU of met internationaal erkende regels), als één enkele emittent beschouwd. De procentuele limieten die de vierkante haakjes in het midden van de tabel aangeven, wijzen op de maximale totale belegging in eenzelfde emittent over alle betrokken rijen heen.

	Maximale belegging/blootstelling, als % van het totale nettovermogen			
Effectencategorie	In eenzelfde emittent	In totaal	Overige	Uitzonderingen
A. Effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een soevereine natie, een lokale overheid uit de EU of een internationale openbare instelling waarvan een of meer EU-lidstaten deel uitmaken.	35%			Een fonds kan het aantal posities waarin het belegt beperken tot zes als het belegt in overeenstemming met het principe van risicospreiding en aan beide volgende criteria beantwoordt: • het fonds belegt niet meer dan 30% in eenzelfde uitgifte • de effecten zijn uitgegeven door een lidstaat van de EU, lokale overheden of instanties van een EU-lidstaat, een lidstaat van de OESO of de G20, Singapore of Hongkong, of een internationale openbare instelling waarvan een of meer EU-lidstaten deel uitmaken De voor rij C beschreven uitzondering geldt ook voor deze rij.
B. Gedekte obligaties in de zin van artikel 3, eerste lid, van Richtlijn (EU) 2019/2162 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende de uitgifte van gedekte obligaties en het overheidstoezicht op gedekte obligaties en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG en 2014/59/EU en bepaalde obligaties die vóór 8 juli 2022 zijn uitgegeven door een kredietinstelling met hoofdkantoor in een lidstaat van de EU die wettelijk onderworpen is aan bijzonder openbaar toezicht, ingevoerd om obligatiehouders te beschermen*.	25%	35%	80% in een emittent van obligaties waarin een fonds meer dan 5% van zijn vermogen heeft belegd.	
C. Alle andere effecten en geldmarktinstrumenten dan omschreven in rij A en B hierboven.	10%		20% in effecten en geldmarktinstrumenten binnen dezelfde groep. 40% in totaal in alle emittenten waarin een fonds meer dan 5% van zijn vermogen heeft belegd (exclusief deposito's en onderhandse derivatencontracten met financiële instellingen die aan prudentieel toezicht zijn onderworpen, en effecten vermeld in rij A en B).	Voor indexfondsen wordt de 10% verhoogd tot 20% in geval van een gepubliceerde, voldoende gediversifieerde index die voldoet als benchmark voor zijn markt en door de CSSF erkend is. Die 20% stijgt tot 35% (evenwel voor slechts één emittent) in uitzonderlijke marktomstandigheden, bijvoorbeeld wanneer het effect sterk overweegt op de gereglementeerde markt waarop het genoteerd staat.
D. Deposito's bij kredietinstellingen.	20%	20%		
E. Onderhandse derivaten met een tegenpartij die een kredietinstelling is zoals omschreven in rij 8 hierboven (in de eerste tabel in dit hoofdstuk).	10% maximale risicoblootstelling (onderhandse derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer samen)			
F. Onderhandse derivaten met iedere andere tegenpartij.	5% maximale risicoblootstelling			
G. Deelnemingsrechten van ICBE's of ICB's zoals omschreven in rijen 4 en 5 hierboven (in de eerste tabel in dit hoofdstuk).	20% in eenzelfde ICBE of ICB	Indien de beheermaatschappij geen lagere plafonds heeft vastgelegd: - 30% in alle andere ICB's, met uitzondering van ICBE's - 100% in ICBE's	Aangekochte fondsen uit een overkoepelende structuur waarvan de activa en passiva gescheiden zijn, worden beschouwd als afzonderlijke ICBE's of andere ICB's. De activa die de ICBE of ICB aanhoudt, worden niet in rekening gebracht met het oog op de naleving van de rij A tot F van deze tabel.	

* De obligaties die vóór 8 juli 2022 zijn uitgegeven, moeten ook alle bedragen die uit de uitgifte voortkomen ook beleggen in activa die, gedurende de volledige looptijd van de obligaties, alle vorderingen kunnen dekken die aan de obligaties zijn gekoppeld en die, in geval van faillissement van de emittent, prioritair zouden worden gebruikt voor de terugbetaling van de hoofdsom en de betaling van de aangegroeide rente.

Aanvullende vereisten van de beheermaatschappij

Tenzij uitdrukkelijk anders vermeld in 'Beschrijving van de fondsen', mag een fonds niet meer dan het onderstaande percentage van zijn totale activa in de volgende effecten beleggen:

- in totaal 5% in door hypotheken of andere activa gedekte effecten (MBS en ABS)
- 10% in voorwaardelijk converteerbare obligaties
- 10% in Chinese A-aandelen
- 10% in andere ICBE's of ICB's

Aanvullende vereisten voor fondsen die rekening houden met de VAG

Tenzij er in de '**Fondsbeschrijvingen**' een hogere norm is gezet, zullen alle beleggingen op het moment van aankoop een rating van B- of hoger moeten hebben van een erkend ratingbureau (behalve ABS'en, waarvoor een minimum geldt van BBB-). In het geval dat er twee verschillende ratings zijn, geldt de laagste van de twee. In het geval dat er drie verschillende ratings zijn, geldt de laagste van de twee hoogste ratings. Effecten zonder rating moeten naar het oordeel van de beleggingsbeheerder van gelijkwaardige kwaliteit zijn. Mocht de rating van een effect op enig moment verlaagd worden tot onder deze drempel, zal dat effect binnen zes maanden worden verkocht (tenzij het in die periode weer wordt opgewaardeerd). In het geval dat de effecten met verlaagde ratings in totaal minder dan 3% van de totale activa van het fonds uitmaken, kan de beleggingsbeheerder deze effecten gedeeltelijk of volledig aanhouden, indien dat in het belang van de aandeelhouders is.

Beperkingen op concentratie van bezit

Deze limieten hebben tot doel de SICAV of een fonds te vrijwaren van de risico's die kunnen ontstaan (voor de SICAV of het fonds of voor een emittent) indien ze een aanzienlijk percentage van een bepaald effect of een bepaalde emittent zouden bezitten. Een fonds hoeft niet te voldoen aan de beleggingsbeperkingen die zijn uiteengezet in 'Spreidingsvereisten' (hiervoor) en 'Beperkingen op concentratie van bezit' (hierna) wanneer het inschrijvingsrechten uitoefent die verbonden zijn aan effecten of geldmarktinstrumenten die tot de activa van het fonds behoren, mits eventuele overschrijdingen van de beleggingsbeperkingen die daaruit voortvloeien worden rechtgezet zoals omschreven in de inleiding bij 'Algemene beleggingsbevoegdheden en -beperkingen'.

Effectencategorie	Maximaal bezit, als percentage van de totale waarde van de uitgegeven effecten		
Effecten met stemrecht	Minder dan de SICAV in staat zou stellen om een invloed van betekenis op het beheer van een emittent uit te oefenen	Deze beperkingen mogen op het ogenblik van aankoop worden genegeerd indien het bruto-bedrag van de obligaties of de geldmarktinstrumenten, of het netto-bedrag van de instrumenten in uitgifte op dat moment niet kan worden berekend.	Deze regels zijn niet van toepassing op: • effecten beschreven in rij A van de tabel hierboven • aandelen van een vennootschap buiten de EU die voornamelijk belegt in haar thuisland en de enige manier vormt om in dat land te beleggen in overeenstemming met de Wet van 2010 • aankopen of overnames van aandelen van dochterondernemingen die in hun land beheer-, advies- of marketingdiensten verlenen wanneer dat gebeurt als manier om transacties voor de aandeelhouders van de SICAV uit te voeren in overeenstemming met de Wet van 2010
Effecten zonder stemrecht van eenzelfde emittent	10%		
Schuldbewijzen van eenzelfde emittent	10%		
Geldmarkteffecten van eenzelfde emittent	10%		
Aandelen van een fonds in een overkoepelende ICBE of ICB	25%		

Master- en feederfondsen

De SICAV kan een of meer fondsen oprichten die in aanmerking komen als masterfonds of feederfonds, of kan elk bestaand fonds aanduiden als masterfonds of feederfonds. Onderstaande regels zijn van toepassing op elk fonds dat een feederfonds is.

Effect	Beleggingsvereisten	Andere voorwaarden en vereisten
Deelnemingsrechten van het masterfonds	Minstens 85% van het vermogen	Het masterfonds mag geen vergoedingen aanrekeningen voor de inschrijving op of terugkoop van aandelen of deelnemingsrechten.
Derivaten en geldmiddelen en kasequivalenten in ondergeschikte mate*	Tot 15% van het vermogen	Derivaten mogen alleen voor afdekkingsdoeleinden worden gebruikt. Om de blootstelling aan derivaten te berekenen, moet het feederfonds zijn eigen directe blootstelling samentellen met – in verhouding tot zijn belegging – hetzij de werkelijke blootstelling die het masterfonds genereert, hetzij de maximale toegestane blootstelling. Het tijdstip van berekening en publicatie van de intrinsieke waarde van het masterfonds en het feederfonds moet worden gecoördineerd op een wijze die markttiming en arbitrage tussen de twee fondsen voorkomt.

* Omvat ook materiële en immateriële activa, die alleen toegestaan zijn wanneer dat rechtstreeks noodzakelijk is voor de activiteiten van de SICAV.

Beheer en bewaking van het totale risico

De beheermaatschappij gebruikt een door de raad van bestuur goedgekeurd en gemonitord proces voor risicobeheer om te allen tijde het totale risicoprofiel van elk fonds als gevolg van directe beleggingen, derivaten, technieken, zekerheden en alle andere bronnen te bewaken en te meten. Elke handelsdag (ongeacht of het fonds voor die dag een intrinsieke waarde berekent) wordt een beoordeling van het totale risico gemaakt, die tal van factoren omvat, waaronder de dekking van voorwaardelijke verplichtingen als gevolg van derivatenposities.

Alle in effecten of geldmarktinstrumenten vervatte derivaten gelden als derivaten die het fonds aanhoudt en elke blootstelling aan effecten of geldmarktinstrumenten die het fonds via derivaten verkrijgt (met uitzondering van bepaalde op een index gebaseerde derivaten) geldt als een belegging in die effecten of instrumenten.

Houders van deelnemingsrechten kunnen verzoeken om aanvullende informatie over de kwantitatieve limieten die gelden voor het risicobeheer van het fonds, de methoden die worden gebruikt om deze limieten toe te passen en recente ontwikkelingen in de risico's en rendementen van de belangrijkste beleggingscategorieën van het fonds.

Manieren van risicobewaking Er zijn drie grote manieren om het risico te meten: de aanpak op basis van de aangegane verbintenissen en de twee vormen van Value at Risk (VaR), absoluut en relatief. Die manieren worden hierna beschreven en de aanpak die elk fonds hanteert wordt vermeld in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen'. De raad van bestuur en de beheermaatschappij kiezen welke aanpak elk fonds gebruikt op basis van het beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie van het fonds.

Aanpak	Beschrijving
Absolute Value-at-Risk (absolute VaR)	Het fonds streeft ernaar het maximale verlies in te schatten dat het in één maand (20 handelsdagen) kan lijden, en hanteert als vereiste dat het slechtst mogelijke resultaat van het fonds 99% van de tijd niet groter mag zijn dan een daling van de intrinsieke waarde met 20%, en 95% van de tijd niet groter mag zijn dan een daling met 14,1%.
Relatieve Value-at-Risk (relatieve VaR)	Deze aanpak wordt gebruikt voor fondsen die hun totale blootstelling meten en beperken in verhouding tot een benchmark die het overeenkomstige segment van de referentiemarkt vertegenwoordigt. Het fonds streeft er met een betrouwbaarheid van 99% naar om een geschatte VaR te handhaven die niet meer dan tweemaal de VaR van de benchmark bedraagt.
Aangegane verbintenissen	Het fonds berekent zijn totale blootstelling door, naargelang het geval, de marktwaarde van een equivalente positie in het onderliggende actief of de nominale waarde van het derivaat in aanmerking te nemen. Op die manier kan het fonds zijn totale blootstelling verkleinen door het effect van bepaalde afdekkings- of compensatieposities in aanmerking te nemen, in overeenstemming met de richtsnoeren 10/788 van de ESMA. Een fonds dat deze aanpak hanteert, moet erop toezien dat zijn totale marktblootstelling niet meer dan 200% van zijn totale activa bedraagt (100% uit directe beleggingen en 100% uit derivaten).

Bruto-hefboomratio Elk fonds dat van de absolute of relatieve VaR gebruikmaakt, moet ook zijn verwachte bruto-hefboomratio berekenen, die vermeld wordt in 'Beschrijving van de fondsen'. De verwachte hefboomratio van een fonds is een indicatie, geen reglementaire beperking, en de werkelijke hefboomratio kan van tijd tot tijd aanzienlijk hoger zijn of juist lager uitvallen dan het verwachte niveau. Het derivatengebruik van een fonds blijft echter in overeenstemming met de beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid en het risicoprofiel, en voldoet aan de maximale VaR.

De bruto-hefboomratio is een maatstaf van het totale derivatengebruik en wordt berekend als de 'som van de nominale waarde', die de totale blootstelling van alle derivatenposities weergeeft. Deze maatstaf omvat geen afdekking of saldering, wat betekent dat ervan uit wordt gegaan dat tegengestelde posities elkaar niet opheffen. Bijvoorbeeld: het innemen van nieuwe posities om bestaande posities te compenseren zal de bruto-hefboomratio doen toenemen, ook al kunnen dergelijke acties het werkelijke risico binnen de portefeuille beperken. Aangezien de berekening van de hefboomratio noch de gevoeligheid voor marktschommelingen op fondsniveau in aanmerking neemt, noch nagaat of hij het totale risico van een fonds vergroot of verkleint, is hij mogelijk niet representatief voor het werkelijke beleggingsrisico in een fonds.

Hoe de fondsen instrumenten en technieken gebruiken

Wettelijk en regelgevend kader

Een fonds mag, overeenkomstig de Wet van 2010, de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008, de CSSF-circulaires 08/356 en 14/592, richtsnoeren 14/937 van de ESMA, Verordening (EU) 2015/2365 betreffende effectenfinancieringstransacties en alle andere toepasselijke wet- en regelgeving, de volgende instrumenten en technieken gebruiken. Het gebruik dat elk fonds daarvan maakt, moet ook stroken met de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid en mag het risicoprofiel niet verhogen tot boven het niveau dat het zonder die instrumenten en technieken zou behalen.

Waarvoor de fondsen derivaten kunnen gebruiken

Een fonds kan derivaten gebruiken voor elk van de volgende doeleinden, in overeenstemming met wat is beschreven in 'Beschrijving van de fondsen'.

Bij ieder gebruik van derivaten zorgt het fonds ervoor dat de EMIR wordt nageleefd en we hebben adequate procedures en toezichtsregelingen opgesteld om de naleving van de EMIR te waarborgen.

Afdekking Afdekking is een marktpositie innemen die tegengesteld is aan de positie die andere beleggingen in de portefeuille creëren, met als doel de blootstelling aan koersschommelingen of factoren die koersschommelingen in de hand werken, te verminderen of op te heffen.

- Afdekking van het kredietrisico Gebeurt doorgaans met kredietverzuimswaps. Het doel is om het kredietrisico af te dekken. Dit omvat zowel bescherming kopen en verkopen tegen de risico's van specifieke activa of emittenten als 'proxyafdekking' (waarbij een tegengestelde positie wordt ingenomen in een andere belegging, die wellicht een gelijkaardig verloop zal kennen als de afgedekte positie).
- Afdekking van het valutarisico Gebeurt doorgaans met valutatermijncontracten. Het doel is om het valutarisico af te dekken. Een fonds kan gebruikmaken van:
  directe afdekking (zelfde valuta, tegengestelde positie)
  cross-hedging (de blootstelling aan een valuta verkleinen en aan een andere valuta vergroten, waarbij de netto-blootstelling aan de basisvaluta ongewijzigd blijft) wanneer dat een efficiënte manier is om de gewenste blootstellingen te verkrijgen
  proxy hedging (een tegengestelde positie innemen in een andere valuta, die wellicht een gelijkaardig verloop zal kennen als de basisvaluta)
  anticiperende afdekking (een afdekkingspositie innemen om te anticiperen op blootstelling die naar verwachting zal ontstaan als gevolg van een geplande belegging of gebeurtenis)
- Afdekking van het durationrisico Gebeurt doorgaans met renteswaps, swaptions en futures. Het doel is om de blootstelling aan rentewijzigingen te verminderen voor obligaties met langere looptijden.
- Afdekking van het koersrisico Gebeurt doorgaans met opties op indices (met name door een calloptie te verkopen of een putoptie te kopen). Het gebruik beperkt zich meestal tot situaties waarin er voldoende correlatie bestaat tussen de samenstelling of het rendement van de index en het fonds. Het doel is om het fonds af te dekken tegen schommelingen in de marktwaarde van een positie.
- Afdekking van het renterisico Gebeurt doorgaans met rentefutures of renteswaps, door callopties op rentevoeten te schrijven of door putopties op rentevoeten te kopen. Het doel is om het renterisico te beheren.

Beleggingsblootstelling Een fonds kan alle toegestane derivaten en andere technieken gebruiken om (long- of short-) blootstelling te verkrijgen aan toegestane activa, markten of andere beleggingsmogelijkheden (inclusief derivaten die gericht zijn op krediet, rente, vreemde valuta, volatiliteit en inflatie), met name wanneer directe belegging economisch inefficiënt of onuitvoerbaar is.

Hefboomwerking Een fonds kan alle toegestane derivaten en andere technieken gebruiken om zijn totale beleggingsblootstelling groter te maken dan via directe belegging mogelijk zou zijn. Hefboomwerking vergroot doorgaans de volatiliteit van de portefeuille.

Efficiënt portefeuillebeheer Risico's of kosten verminderen of extra kapitaalgroei of inkomsten genereren.

Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken

Een derivaat is een financieel contract waarvan de waarde afhangt van de prestatie van een of meer referentieactiva (zoals een effect of een mandje van effecten, een index of een rente).

De meest courante derivaten die de fondsen gebruiken, zijn:

- financiële futures
- opties, zoals opties op aandelen, rente, indices, obligaties, valuta's of grondstoffenindices
- warrants
- forwards, zoals valutaforwards (valutatermijncontracten voor toekomstige levering tegen een overeengekomen prijs)
- swaps (contracten waarbij twee partijen de opbrengst van twee verschillende referentieactiva uitwisselen, zoals valuta-, inflatie- of renteswaps, maar NIET met inbegrip van total return swaps, kredietverzuim-, grondstoffenindex-, volatiliteits- of variantieswaps)
- kredietderivaten, zoals kredietverzuimswaps (contracten waarbij één partij van de tegenpartij een vergoeding ontvangt in ruil voor de belofte dat deze partij in geval van faillissement, wanbetaling of een andere 'kredietgebeurtenis', betalingen aan de tegenpartij zal uitvoeren om de verliezen ervan te dekken)
- gestructureerde financiële derivaten, zoals aan kredieten of aan aandelen gekoppelde effecten
- total return swaps (transacties waarbij een tegenpartij betalingen uitvoert op basis van een vaste of variabele rente aan de andere partij, die de totale economische opbrengst, met inbegrip van inkomsten uit rente en vergoedingen, kapitaalwinsten en -verliezen door koersschommelingen en kredietverliezen van een onderliggend(e) index, instrument of mandje activa); deze categorie omvat aandelenswaps, contracts for difference (CFD's) en andere derivaten met vergelijkbare kenmerken (in dit prospectus gezamenlijk aangeduid met 'TRS'en').
- swaptions (opties die het recht verlenen, maar geen verplichting inhouden, om een swap aan te gaan)

Futures worden doorgaans op de beurs verhandeld. Alle andere soorten derivaten zijn meestal onderhands (wat betekent dat ze de facto private contracten tussen een fonds en een tegenpartij zijn).

Voor aan een index gekoppelde derivaten bepaalt de indexaanbieder de herschikkingsfrequentie en draagt het fonds in kwestie geen kosten wanneer de index wordt herschikt.

Een fonds kan ook meer exotische derivaten gebruiken (derivaten waarvan de uitbetalingsstructuur of de onderliggende activa complexer zijn), voor zover dat strookt met de beleggingsbeperkingen.

Instrumenten en technieken die de fondsen kunnen gebruiken

Een fonds kan de volgende instrumenten en technieken gebruiken ten aanzien van alle effecten die het aanhoudt, met het oog op efficiënt portefeuillebeheer (zoals hiervoor omschreven).

Het is geen enkel fonds toegestaan om gebruik te maken van effectenleningen.

Repotransacties en sell/buy-back-transacties

Door gebruik te maken van repotransacties en sell/buy-back-transacties (in het prospectus gezamenlijk aangeduid met 'Repotransacties') verkoopt het fonds effecten rechtsgeldig tegen betaling aan een tegenpartij en verplicht het zich ertoe deze effecten op een later tijdstip tegen een overeengekomen prijs terug te kopen. De contanten die de verkoop van effecten in het kader van een repotransactie oplevert, worden belegd overeenkomstig de beleggingsstrategie en de beleggingsbeperkingen van het fonds.

Het belangrijkste verschil tussen een repotransactie en een sell/buy-back-transactie is de omgang met coupons of dividendbetalingen op de aangekochte effecten.

Als een tegenpartij niet meer aan zijn betalingsverplichtingen kan voldoen of failliet raakt, bestaat het risico dat de belegging verloren gaat of pas later terugbetaald wordt. Bovendien speelt het risico op verlies ook wanneer de verkochte effecten als gevolg van marktschommelingen meer waard worden dan wat het fonds er in de repotransactie voor heeft ontvangen. Dit kan betekenen dat het fonds aankoop- of terugkoopverzoeken minder goed kan verwerken.

Omgekeerde repotransacties en buy/sell-back-transacties

Door gebruik te maken van omgekeerde repotransacties en buy/sell-back-transacties (in het prospectus gezamenlijk aangeduid met 'Omgekeerde repotransacties') koopt het fonds effecten rechtsgeldig van een tegenpartij en verplicht het zich ertoe deze effecten op een later tijdstip tegen een overeengekomen prijs te verkopen.

Het belangrijkste verschil tussen een omgekeerde repotransactie en een buy/sell-back-transactie is de omgang met coupons of dividendbetalingen op de aangekochte effecten.

Alleen de volgende activa mogen worden gebruikt voor omgekeerde repotransacties:

- kortlopende bankcertificaten of geldmarktinstrumenten
- aandelen of deelnemingsrechten van investment-grade geldmarkt-ICB's
- voldoende liquide obligaties van niet-overheidsemittenten
- obligaties uitgegeven of gewaarborgd door een OESO-lidstaat (met inbegrip van de lokale overheden van het land), een supranationale instelling of een onderneming met een regionaal (inclusief de EU) of internationaal actieterrein
- aandelen die zijn opgenomen in een grote index en worden verhandeld op een gereglementeerde markt in de EU of een effectenbeurs van een OESO-land
- Als een tegenpartij niet meer aan zijn betalingsverplichtingen kan voldoen of failliet raakt, bestaat het risico dat de belegging verloren gaat of pas later terugbetaald wordt. Bovendien speelt het risico op verlies ook wanneer de aangekochte effecten als gevolg van marktschommelingen minder waard worden dan de prijs die er in de omgekeerde repotransactie voor is betaald. Dit kan betekenen dat het fonds aankoop- of terugkoopverzoeken minder goed kan verwerken.

Informatieverschaffing over het gebruik van effectenfinancieringstransacties

Repotransacties, omgekeerde repotransacties en TRS'en

Voor fondsen die gebruikmaken van repotransacties, omgekeerde repotransacties en TRS'en, is de redenering achter dit gebruik en het verwachte en maximale gebruik (als percentage van de totale activa) voor ieder fonds beschreven in het desbetreffende deel van het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen'. Indien dit soort instrumenten en technieken niet op dit moment worden gebruikt, niet in het nabije verleden zijn gebruikt en er ook niet gepland wordt dat ze binnen afzienbare termijn worden gebruikt, vindt u hier de woorden "niet verwacht".

Voor TRS'en wordt er met het gebruik concreet de nominale waarde bedoeld, uitgedrukt als percentage van de totale fondsactiva.

Het verwachte gebruik van een fonds is slechts een indicatie, geen reglementaire beperking, en het daadwerkelijke gebruik kan van tijd tot tijd hoger zijn dan het verwachte gebruik. Actuele informatie over het daadwerkelijke gebruik is op verzoek verkrijgbaar. Beleggingen kunnen het verwachte niveau in bepaalde omstandigheden overschrijden tot aan het maximaal toelaatbare percentage.

Inkomsten

- 100% van de bruto-opbrengsten uit het gebruik van repotransacties, omgekeerde repotransacties en TRS'en komen ten goede aan het betreffende fonds.

Het fonds gaat repotransacties, omgekeerde repotransacties en TRS'en aan en het resultaat van deze transacties (positief of negatief) komt volledig toe aan het fonds. De beheermaatschappij ontvangt geen kosten of vergoedingen uit deze opbrengsten naast de beheervergoedingen en -kosten die sowieso in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken, zoals hieronder beschreven.

Er zijn geen andere derden of dienstverleners betrokken of beloond bij transacties rondom derivaten en technieken.

De inkomsten uit repotransacties, omgekeerde repotransacties en TRS'en, evenals de bijbehorende vaste of variabele vergoedingen en werkingskosten, worden vermeld in de financiële verslagen.

Tegenpartijen bij derivaten en technieken

Een tegenpartij moet aan de volgende criteria voldoen:

- een analyse ondergaan die aansluit bij de beoogde activiteit van de tegenpartij en onder meer kan bestaan uit een doorlichting van aspecten als de bedrijfsleiding, de liquiditeit, de winstgevendheid, de aandeelhoudersstructuur, de kapitaalratio, de activakwaliteit en het reglementaire kader; meestal wordt ook gekeken naar de wettelijke status en geografische criteria
- kredietwaardig geacht worden door de beheermaatschappij
- meestal een publieke kredietrating van ten minste investment grade hebben

Tenzij anders vermeld in dit prospectus mag geen enkele tegenpartij van enig fonds dienst doen als beleggingsbeheerder van dat fonds of enig ander fonds binnen de SICAV, of op andere wijze zeggenschap of beslissingsbevoegdheid hebben over de samenstelling of het beheer van de beleggingen of transacties van een dergelijk fonds of over de onderliggende activa van een derivaat. Verbonden tegenpartijen zijn toegestaan, voor zover de transacties marktconform worden uitgevoerd.

Beleid betreffende zekerheden

Dit beleid is van toepassing op activa afkomstig van tegenpartijen om het tegenpartijrisico van repotransacties, omgekeerde repotransacties en onderhandse derivaten te beperken.

Bij repotransacties en omgekeerde repotransacties worden schommelingen in de netto-blootstelling aan een tegenpartij mogelijk tenietgedaan door variatiemarges of door de transactie te herprijzen, overeenkomstig de *Global Master Repurchase Agreement*.

Bij onderhandse derivaten worden eventuele variatiemarges uitgekeerd op speciale onderpandbewaarrekeningen en deze kunnen niet hergebruikt worden.

Aanvaardbare zekerheden De voornaamste effecten die als zekerheid kunnen worden aanvaard, zijn:

- geldmiddelen en kasequivalenten, zoals een kredietbrief of aanslag van een vooraanstaande kredietinstelling die niet met de tegenpartij verbonden is
- investment-grade-obligaties uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de OESO of de lokale overheden daarvan, of door supranationale instellingen en ondernemingen
- aandelen of deelnemingsrechten van geldmarkt-ICB's die een dagelijkse intrinsieke waarde berekenen en ten minste rating AAA of een gelijkwaardige rating hebben
- door eersteklas-emittenten uitgegeven of gewaarborgde obligaties met afdoende liquiditeit
- op een gereglementeerde markt van een EU-lidstaat of op een aandelenbeurs van een lidstaat van de OESO verhandelde of genoteerde aandelen
- aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's die voornamelijk beleggen in obligaties of aandelen die aan de twee voorgaande voorwaarden voldoen

Niet-contante zekerheden moeten worden verhandeld op een gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit met transparante koersvorming en moeten snel verkocht kunnen worden tegen een prijs die dicht bij de waardering voorafgaand aan de verkoop ligt. Om te garanderen dat zekerheden voldoende onafhankelijk van de tegenpartij zijn op het vlak van kredietrisico en correlatierisico, worden zekerheden die zijn uitgegeven door de tegenpartij of de groep van de tegenpartij niet geaccepteerd. Van zekerheden wordt niet verwacht dat zij een hoge mate van correlatie met de prestaties van de tegenpartij zullen vertonen. De blootstelling aan het tegenpartijkredietrisico wordt bewaakt ten opzichte van de kredietlimieten en de zekerheden worden dagelijks gewaardeerd.

Van een tegenpartij in een transactie ontvangen zekerheden mogen worden gebruikt om de totale blootstelling aan die tegenpartij op te heffen.

Spreiding Alle zekerheden die de SICAV aanhoudt moeten gespreid zijn over diverse landen, markten en emittenten. De blootstelling aan één enkele uitgifte mag niet meer bedragen dan 20% van het vermogen van het fonds. Een fonds kan volledig worden gedekt met zekerheden in verschillende effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat, een of meer lokale overheden van een lidstaat, een derde land of een internationale publiekrechtelijke instelling waaraan een of meer lidstaten deelnemen. In dat geval moet het fonds zekerheden van ten minste zes verschillende uitgiftes ontvangen, waarbij geen enkele uitgifte meer dan 30% van het totale vermogen van het fonds mag uitmaken.

Hergebruik en herbelegging van zekerheden Zekerheden in contanten die zijn ontvangen om het tegenpartijrisico binnen de perken te houden, zullen worden gedeponeerd of worden belegd in staatsobligaties van goede kwaliteit, repotransacties of kortlopende geldmarktfondsen (zoals omschreven in de Richtsnoeren over een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarktfondsen) die dagelijks een intrinsieke waarde berekenen en rating AAA of een gelijkwaardige rating hebben.

Niet-contante zekerheden worden niet verkocht, herbelegd of verpand.

Bewaring van zekerheden Zekerheden (en andere effecten die in bewaring gehouden kunnen worden) die worden overgedragen naar een fonds, worden aangehouden door de depotbank of een subbewaarder. Bij andere vormen van zekerheidsregelingen, zoals een pandovereenkomst, mogen de zekerheden worden bewaard door een derde bewaarder die is onderworpen aan prudentieel toezicht en die geen band heeft met de verstrekker van de zekerheden.

Waardering en waarderingscorrecties Alle zekerheden worden gewaardeerd tegen marktwaarde (dagelijkse waardering op basis van beschikbare marktkoersen), waarbij rekening wordt gehouden met eventuele toepasselijke correcties (een korting op de waarde van de zekerheid om het fonds te beschermen tegen een afname van de waarde of de liquiditeit van de zekerheid).

De SICAV heeft voor de activaklassen die zij als zekerheid ontvangt een beleid betreffende waarderingscorrecties ingevoerd. Dit beleid houdt, afhankelijk van de aard van de ontvangen zekerheid, rekening met diverse factoren, zoals de kredietwaardigheid van de emittent, de looptijd, de valuta, de koersvolatiliteit van de activa en, indien van toepassing, de resultaten van door de SICAV uitgevoerde stresstests voor liquiditeit in normale en uitzonderlijke liquiditeitsomstandigheden.

Risico's

De risico's waarmee bovenstaande instrumenten en technieken gepaard gaan, worden beschreven in het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's'.

Beleggen in de fondsen

Aandelenklassen

Binnen elk fonds kan de SICAV aandelenklassen introduceren en uitgeven. Alle aandelenklassen in een fonds beleggen gezamenlijk in dezelfde effectenportefeuille, maar kunnen verschillen wat betreft hun kenmerken en de voorwaarden die aan beleggers gesteld worden.

Elke aandelenklasse wordt aangeduid met een code die de basisklasse weergeeft (beschreven in onderstaande tabel), aangevuld met eventuele toepasselijke voorvoegsels en een valutacode. Alle aandelen in een bepaalde aandelenklasse van een bepaald fonds hebben gelijke eigendomsrechten.

Onderstaande informatie beschrijft alle op dit ogenblik bestaande basisklassen en voorvoegsels van aandelenklassen.

Beschikbare klassen

Elk fonds mag aandelen van elke basisklasse uitgeven en daar elke denkbare combinatie van de onderstaande kenmerken aan verbinden, maar in de praktijk zijn in elk fonds slechts bepaalde combinaties verkrijgbaar. Bovendien is het mogelijk dat sommige fondsen of aandelenklassen die in bepaalde rechtsgebieden verkrijgbaar zijn, in andere rechtsgebieden niet verkrijgbaar zijn. De meest actuele informatie over de beschikbare aandelenklassen is te vinden op nordea.lu.

Kenmerken van de basisklassen

Basisklasse	Beschikbaar voor	Distributeurscommissie of retrocessie beschikbaar	Vereisten beheermaatschappij	Minimale eerste inleg*
C	Alle beleggers die beleggen via een goedgekeurde distributeur die onafhankelijk portefeuillebeheer of beleggingsadvies verleent. Goedgekeurde distributeurs in landen die verbieden om commissies te ontvangen en af te houden. Goedgekeurde distributeurs die niet-onafhankelijk advies verlenen (zoals omschreven in MiFID II, voor distributeurs in de EU) en klantenovereenkomsten hebben die verbieden om commissies te ontvangen en af te houden.	Nee	Geen	Geen
D	Institutionele beleggers of aandeelhouders die aan alle voorwaarden van de schriftelijke overeenkomst voldoen; naar goeddunken van de beheermaatschappij.	Nee	Schriftelijke overeenkomst vóór eerste inleg	Berekend op het moment dat deze toegepast worden
E	Alle beleggers die beleggen via een goedgekeurde distributeur.	Ja	Geen	Geen
F	Alle beleggers die doorgaans beleggen via een rekening bij Nordea Group, of enige andere belegger, naar goeddunken van de beheermaatschappij.	Nee	Geen	Geen
F1	Alle beleggers die doorgaans beleggen via een rekening bij Nordea Group in Noorwegen of enige andere belegger, naar goeddunken van de beheermaatschappij	Nee	Geen	Geen
F2	Alle beleggers die doorgaans beleggen via een rekening bij Nordea Group in Noorwegen of enige andere belegger, naar goeddunken van de beheermaatschappij	Nee	Geen	EUR 100.000 (of de tegenwaarde daarvan in andere valuta's)
I	Institutionele beleggers.	Ja	Geen	EUR 75.000 of de tegenwaarde daarvan in andere valuta's
N	Naar goeddunken van de beheermaatschappij, alle beleggers die aan de voorwaarden van de schriftelijke overeenkomst voldoen en die goedgekeurde distributeurs zijn die niet-onafhankelijk advies verlenen (zoals omschreven in MiFID II, voor distributeurs in de EU), afzonderlijke kostengerelateerde afspraken hebben gemaakt met hun cliënten en klantenovereenkomsten hebben die verbieden om commissies te ontvangen en af te houden.	Nee	Schriftelijke overeenkomst vóór eerste inleg	EUR 25 miljoen of de tegenwaarde daarvan in andere valuta's
P	Alle beleggers.	Ja	Geen	Geen
P1	Alle beleggers	Ja	Schriftelijke overeenkomst vóór eerste inleg	Geen
P2	Alle beleggers	Ja	Schriftelijke overeenkomst vóór eerste inleg	Geen
Q	Alle beleggers die doorgaans beleggen via een rekening bij Nordea Group, of enige andere belegger, naar goeddunken van de beheermaatschappij.	Ja	Geen	Geen

Basisklasse	Beschikbaar voor	Distributeurscommissie of retrocessie beschikbaar	Vereisten beheermaatschappij	Minimale eerste inleg*
Q1	Alle beleggers die doorgaans beleggen via een strategische partnerrekening, of enige andere belegger, naar goeddunken van de beheermaatschappij.	Ja	Geen	Geen
Q2	Alle beleggers die doorgaans beleggen via een strategische partnerrekening, of enige andere belegger, naar goeddunken van de beheermaatschappij.	Ja	Geen	Geen
Q3	Alle beleggers die doorgaans beleggen via een rekening bij Nordea Group, of enige andere belegger, naar goeddunken van de beheermaatschappij.	Ja	Geen	EUR 100.000 of de tegenwaarde daarvan in andere valuta's
V	In Brazilië gevestigde institutionele beleggers, waaronder ICB's, naar goeddunken van de beheermaatschappij (naar BRL afgedekte aandelenklasse).	Nee	Schriftelijke overeenkomst vóór eerste inleg	EUR 5 miljoen of de tegenwaarde daarvan in andere valuta's
X	Institutionele beleggers die deel uitmaken van de Nordea Group en aan de voorwaarden van de schriftelijke overeenkomst voldoen en die een overeenkomst hebben waarbij de vergoedingen die normaliter aan het fonds/de aandelenklasse worden onttrokken, door de beheermaatschappij rechtstreeks van de belegger worden geïnd; naar goeddunken van de beheermaatschappij.	Nee	Schriftelijke overeenkomst vóór eerste inleg	EUR 25 miljoen of de tegenwaarde daarvan in andere valuta's
X1	Institutionele beleggers die aan de voorwaarden van de schriftelijke overeenkomst voldoen en die een overeenkomst hebben waarbij de vergoedingen die normaliter aan het fonds/de aandelenklasse worden onttrokken, door de beheermaatschappij rechtstreeks van de belegger worden geïnd; naar goeddunken van de beheermaatschappij.	Nee	Schriftelijke overeenkomst vóór eerste inleg	EUR 25 miljoen of de tegenwaarde daarvan in andere valuta's
Y	Gespecialiseerde beleggingsfondsen ('Specialised Investment Funds', die vallen onder de Wet van 13 februari 2007) en ICB's die Nordea Investment Funds S.A. hebben aangesteld tot beheermaatschappij of beheerder van een alternatieve beleggingsinstelling; naar goeddunken van de beheermaatschappij. ICB's die een entiteit van Nordea hebben aangesteld tot beheermaatschappij; naar goeddunken van de beheermaatschappij. Andere entiteiten die tot de Nordea Group behoren voor strategische doeleinden; naar goeddunken van de beheermaatschappij.	Nee	Geen	Geen
Z	Institutionele beleggers die bereid zijn om nieuw geïntroduceerde fondsen van startkapitaal te voorzien en aan alle voorwaarden van de schriftelijke overeenkomst voldoen; naar goeddunken van de Beheermaatschappij.	Nee	Schriftelijke overeenkomst vóór eerste inleg	Berekend op het moment dat deze toegepast worden

* De bedragen gelden voor elke aandelenklasse van elk fonds en zijn inclusief initiële inleg door omwisseling, onder voorbehoud van de 'Rechten die wij ons voorbehouden'.

Aanvullende codes van aandelenklassen

De basisklassen worden uitgegeven als dividenduitkerende aandelen of kapitalisatieaandelen. Daarnaast kunnen er afdekkingskenmerken aan worden toegevoegd. Die kenmerken worden weergegeven door aan de code van de basisklasse een voorvoegsel toe te voegen. Om de valuta van de aandelenklasse weer te geven, wordt aan de naam van de aandelenklasse een valutacode toegevoegd.

Dividenduitkerende aandelenklassen Dividenduitkerende aandelenklassen geven recht op de uitkering van een dividend, mits dat wordt goedgekeurd door de aandeelhouders tijdens de algemene vergadering of door de SICAV, al naargelang het geval. Dividenduitkeringen kunnen in mindering worden gebracht op het kapitaal en/of kunnen de intrinsieke waarde van de betreffende aandelenklasse verlagen. In bepaalde rechtsgebieden kan er belasting worden geheven op dividenduitkeringen uit kapitaal.

Dividenduitkeringen worden standaard betaald in contanten via een bankoverschrijving in de valuta van de aandelenklasse. Indien dat hierna als optie wordt aangeboden, kunnen aandeelhouders vragen om hun uitkering te herbeleggen in bijkomende dividenduitkerende aandelen van hetzelfde fonds en dezelfde aandelenklasse.

Op niet-opgevraagde dividenduitkeringen wordt geen rente betaald en na vijf jaar komen die niet-opgevraagde uitkeringen opnieuw toe aan het fonds. Geen enkel fonds zal een dividend uitkeren als de activa van het fonds minder dan de minimale kapitaalvereisten bedragen of als de uitkering van een dividend daartoe zou leiden.

De SICAV biedt momenteel de volgende categorieën van dividenduitkerende aandelen aan:

Aandelenklassen met voorvoegsel "A"
- komen in aanmerking voor jaarlijkse uitkeringen
- dividenden kunnen op verzoek worden herbelegd

Aandelenklassen met voorvoegsel "J"
- verkrijgbaar naar goeddunken van de beheermaatschappij
- komen in aanmerking voor jaarlijkse uitkeringen
- doorgaans alleen verkrijgbaar voor institutionele beleggers in Denemarken, Finland, Noorwegen en Zweden
- dividenden kunnen op verzoek worden herbelegd

Aandelenklassen met voorvoegsel "L"
- verkrijgbaar naar goeddunken van de beheermaatschappij
- komen in aanmerking voor ten minste één interim-uitkering per jaar
- we kunnen besluiten om dividend uit te keren vanuit het kapitaal als de beleggingsinkomsten/vermogenswinst die het betreffende fonds heeft gerealiseerd, niet toereikend zijn om de vooraf vastgelegde dividenden uit te keren. We willen

beleggers er ook op wijzen dat de uitkering van dividenden vanuit het aandelenkapitaal neerkomt op een van de volgende scenario's: er wordt ofwel een gedeelte van het bedrag dat de aandeelhouders oorspronkelijk hebben belegd opgenomen en uitgekeerd, ofwel een gedeelte van de vermogenswinst over deze oorspronkelijke inleg. Dergelijke uitkeringen kunnen onmiddellijk ten koste gaan van de intrinsieke waarde per aandeel van het fonds en het kapitaal dat het fonds in de toekomst had kunnen beleggen. De vermogensgroei kan hierdoor op termijn lager uitvallen. Hoge dividenduitkeringen betekenen dus niet per se dat aandeelhouders een hoog rendement ontvangen over hun totale beleggingen of dat dit rendement positief zal zijn.
- normaal gesproken is er jaarlijks een ex-dividenddatum.
- we kunnen besluiten de hoogte van de verwachte dividenduitkeringen bij te stellen

Aandelenklassen met voorvoegsel "M"
- verkrijgbaar naar goeddunken van de beheermaatschappij
- komen in aanmerking voor maandelijkse uitkeringen
- We kunnen besluiten dividend uit het fondsvermogen uit te keren. Dat zou op de activa van het betreffende fonds in mindering gebracht worden, waardoor de potentiële toekomstige vermogensgroei mogelijk lager uitvalt

Braziliaanse aandelenklassen met afdekking (kernklasse "V")
- De naar BRL afgedekte aandelenklasse is naar goeddunken van de beleggingsbeheerder verkrijgbaar voor in Brazilië gevestigde institutionele beleggers (waaronder ICB's). Aangezien de BRL aan beperkingen is onderworpen, kan de naar BRL afgedekte aandelenklasse niet in BRL luiden. In plaats daarvan luidt de klasse in de basisvaluta van het betreffende fonds. Alleen handelsverzoeken voor V-aandelenklassen die op een waarderingsdag vóór 10.30 uur (MET) door de transferagent zijn ontvangen, worden nog op diezelfde dag verwerkt. Alle transactieverzoeken voor V-aandelenklassen die op of na 10.30 uur (MET) worden ontvangen, worden op de volgende toepasselijke waarderingsdag verwerkt. De intrinsieke waarde van de aandelenklasse wordt met behulp van derivaten, waaronder niet-leverbare termijncontracten, naar BRL omgerekend. Als gevolg van het gebruik van valutaderivaten zal de intrinsieke waarde in gelijke tred met de wisselkoers tussen de BRL en de basisvaluta van het fonds fluctueren. De kosten van deze transacties zullen uitsluitend hun weerslag hebben op de intrinsieke waarde van de naar BRL afgedekte aandelenklasse. Het rendement van de naar BRL afgedekte aandelenklasse zal dus afwijken van dat van de andere aandelenklassen van een bepaald fonds.

Kapitaliserende aandelenklassen Kapitalisatieaandelen voegen alle netto-beleggingsinkomsten aan de aandelenprijs toe en keren doorgaans geen dividenden uit. Voor de klassen E, Z, X en Y zijn alle aandelen ZONDER het voorvoegsel 'A', 'J', 'L' of 'M' kapitalisatieaandelen. Voor alle andere klassen zijn aandelen MET het voorvoegsel 'B' kapitalisatieaandelen.

Aandelenklassen met valuta-afdekking (voorvoegsel 'H')

Aandelenklassen met afdekking van het valutarisico trachten de intrinsieke waarde, uitgedrukt in de basisvaluta van het fonds, af te dekken naar de valuta van de aandelenklasse. De SICAV kan om de afdekking van het valutarisico te realiseren gebruikmaken van (leverbare of niet-leverbare) valutatermijncontracten die voor rekening van de aandeelhouders van de betreffende aandelenklassen komen. De kosten zijn inclusief directe en indirecte kosten van de tegenpartijen en de impact van de renteverschillen van de valuta's die in het valutatermijncontract worden uitgewisseld. In de praktijk is het onwaarschijnlijk dat de afdekking 100% van de schommelingen in de wisselkoersen ongedaan zal maken. Meer informatie over afdekking van het valutarisico is te vinden in 'Toegestane activa, technieken en transacties'.

Als P-aandelen tegen valutarisico zijn afgedekt, wordt de letter "P" weggelaten. Bijv.:
- tegen valutarisico afgedekte BP-aandelen worden aangeduid als "HB-aandelen".
- tegen valutarisico afgedekte AP-aandelen worden aangeduid als "HA-aandelen".
- tegen valutarisico afgedekte MP-aandelen worden aangeduid als "HM-aandelen".

Valutacodes De naam van elke aandelenklasse bevat de standaard drielettercode voor de valuta waarin de aandelenklasse luidt. Aandelenklassen kunnen naar goeddunken van de SICAV in elke valuta worden uitgegeven.

Vergoedingen van aandelenklassen

Inschrijvingscommissie Wij brengen geen inschrijvingscommissie in rekening, maar het is mogelijk dat uw plaatselijke tussenpersoon dit wel doet op het moment van belegging. Ze wordt berekend als percentage van het belegde bedrag. De hier weergegeven inschrijvingscommissies zijn het maximale percentage dat u kunt betalen. De werkelijke inschrijvingscommissie die u betaalt, verschilt per fonds en per aandelenklasse, maar zal in geen geval meer bedragen dan het getoonde maximum.

Maximale inschrijvingscommissie, per type fonds en aandelenklasse

Type fonds*	C, N, P, P1, P2, Q1, Q2	Alle andere klassen
Equity & Smart Step Fund & Smart Step Strategic Europe Fund na afloop van de beleggingsperiode	5,00%	Geen
Gemengd	1,00% voor het Balanced Income Fund 3,00% voor alle andere	Geen
Obligaties	0% voor het Financial Credit Income Fund, Fixed Maturity Spread Opportunities Fund, en alle Fixed Maturity Bond Funds 1,00% voor het EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years, het European Short Term Corporate Bond Fund, het Flexible Fixed Income Fund, het Flexible Fixed Income Plus Fund, het Low Duration European Covered Bond Fund, het Norwegian Short-Term Bond Fund, het Swedish Short-Term Bond Fund 3,00% voor alle andere	Geen
Absoluut rendement	5,00%	Geen

* Zie 'Inhoud' voor de lijst van fondsen per type fonds.

Uitstapkosten

Bij terugkoopverzoeken die vóór de uiteindelijke vervaldatum van het fonds ingediend worden, brengen we bij de fondsen uit de onderstaande lijst uitstapkosten in rekening om de beheermaatschappij voor deze verliezen te compenseren.

Fund	Basisklasse	Het eerste jaar na de introductiedatum	Het tweede jaar na de introductiedatum	Het derde jaar na de introductiedatum	Het vierde jaar na de introductiedatum	Het vijfde jaar na de introductiedatum	Het zesde jaar na de introductiedatum
Fixed Maturity Bond 2027 Fund	P	1,50%	1,00%	0,50%	NA	NA	NA
Fixed Maturity Bond 2028 Fund	P						
Fixed Maturity Bond V Fund	P1						
Fixed Maturity Bond VI Fund	P1						
Fixed Maturity Bond VII Fund	P1	3,00%	2,50%	2,00%	1,50%	1,00%	0,50%
Fixed Maturity Bond VIII Fund	P1	3,00%	2,50%	2,00%	1,50%	1,00%	0,50%
Fixed Maturity Bond IX Fund	P1	3,00%	2,50%	2,00%	1,50%	1,00%	0,50%
Fixed Maturity Spread Opportunities Fund	P1	3,00%	2,50%	2,00%	1,50%	1,00%	0,50%

Bij terugkoopverzoeken die vóór het einde van de beleggingsperiode of de inkomstenperiode ingediend worden, brengen we bij de basisklasse uit de onderstaande lijst uitstapkosten in rekening om de beheermaatschappij en/of het fonds voor deze verliezen te compenseren.

Fund	Basisklasse	Het eerste jaar na de introductiedatum	Het tweede jaar na de introductiedatum	Het derde jaar na de introductiedatum	Het vierde jaar na de introductiedatum	Het vijfde jaar na de introductiedatum	Het zesde jaar na de introductiedatum	Na afloop van de beleggingsperiode of de inkomstenperiode
Smart Step Fund	P1	2,50%	2,00%	1,50%	1,00%	0,50%	n.v.t.	0%
Smart Step Strategic Europe Fund	P1	1,50%	1,00%	0,50%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	0%
Smart Step Strategic Europe Fund	P2*	2,00%	1,33%	0,67%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	0%
Financial Credit Income Fund	P1	3,00%	2,50%	2,00%	1,50%	1,00%	0,5%	0%

*gebaseerd op de initiële IW.

We kunnen naar eigen goeddunken besluiten om de uitstapkosten te verlagen of te annuleren. De toepasselijke uitstapkosten wordt gepubliceerd in het EID.

Kosten die in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken

Deze vergoedingen dekken de werkingskosten van het fonds, inclusief de beheer-, administratie- en distributiekosten en de taxe d'abonnement. Deze vergoedingen worden dagelijks berekend op basis van de totale activa in de desbetreffende aandelenklassen en fondsen en driemaandelijks afgehouden van het vermogen van het fonds en verminderen bijgevolg het rendement van uw belegging.

Deze vergoedingen zijn identiek voor alle aandeelhouders van een bepaald fonds en een bepaalde aandelenklasse.

De beheermaatschappij kan deze vergoedingen van tijd tot tijd verlagen of ervan afzien.

Beheervergoedingen Deze vergoedingen worden betaald uit het vermogen van de desbetreffende fondsen en zijn verschuldigd aan de beheermaatschappij. De beheervergoedingen voor D- en Z-aandelen zijn vastgelegd in de afzonderlijke voorwoorden die gelden voor beleggers in deze aandelen. De beheervergoedingen voor X- en X1-aandelen worden niet aan het fonds onttrokken, maar worden betaald door beleggers in dit type aandelen. De waarde van beleggingen in Nordea-fondsen wordt niet meegenomen in de berekening van de beheerkosten, behalve als het beleggingen in Y-aandelenklassen betreft. De beheervergoedingen voor Y-aandelen zijn nihil.

Operationele kosten Deze kosten omvatten administratiekosten (voor de centrale administratie), bewaarkosten (de kosten voor de bewaarneming en gerelateerde diensten) en de taxe d'abonnement (zie 'Belastingen betaald uit het fondsvermogen'). De bewaarkosten en de gerelateerde administratiekosten zijn gebaseerd op de waarde van de bewaarde activa en verschillen van fonds tot fonds naargelang de landen waarin het fonds belegt.

De operationele kosten bestaan daarnaast uit:

- Alle kosten van de accountant en voor juridisch advies
- Alle uitgaven in verband met het publiceren en verstrekken van informatie aan aandeelhouders en de uitgaven die voortvloeien uit regelgeving die de SICAV moet naleven, met name de kosten voor het drukken en verspreiden van financiële verslagen en alle prospectussen en de kosten van het verzamelen, publiceren en verslag uitbrengen over gegevens ten aanzien van de SICAV
- Bepaalde kosten in verband met toegang tot en gebruik van beleggingsonderzoeksplatforms
- Alle uitgaven voor het bijwerken, produceren, drukken, vertalen, verspreiden, verzenden, opslaan en archiveren van de KIID's of EID's
- Alle andere advertentiekosten en uitgaven dan hierboven vermeld die naar het oordeel van de beheermaatschappij rechtstreeks in verband staan met het aanbieden of de distributie van aandelen, evenals bepaalde platformkosten en -uitgaven, waar van toepassing.
- Alle uitgaven die voortvloeien uit het registreren en handhaven van de registratie van de SICAV bij toezichthoudende instanties en effectenbeurzen

Distributievergoeding Deze vergoeding is verschuldigd aan de beheermaatschappij in haar hoedanigheid van Mondiale Distributeur, die ervoor kan kiezen de distributievergoeding in haar geheel of gedeeltelijk door te geven aan de erkende lokale distributeur of tussenpersoon. Deze vergoeding wordt alleen in rekening gebracht voor E-aandelen en bedraagt 0,75% per jaar.

Prestatievergoeding De beheermaatschappij ontvangt mogelijk een prestatievergoeding. De prestatievergoeding wordt in mindering gebracht op de intrinsieke waarde en uitgekeerd aan de beleggingsbeheerder van het betreffende fonds.

Voor institutionele aandelenklassen (uitgezonderd aandelenklassen I) kan de beheermaatschappij, voorafgaand aan de eerste belegging, naar eigen goeddunken beslissen om al dan niet een prestatievergoeding in rekening te brengen en het tarief bepalen van de prestatievergoeding die op de aandelenklasse van toepassing is.

Voor X-aandelen kan de beheermaatschappij rechtstreeks aan de beleggers een prestatievergoeding factureren conform de afzonderlijke kostenstructuur waarover elke individuele belegger met de beheermaatschappij een akkoord heeft gesloten.

De beleggingsbeheerder kan ervoor kiezen om afstand te doen van zijn recht op de prestatievergoeding. In dat geval heeft de beheermaatschappij geen recht op een prestatievergoeding van het betreffende fonds.

Indien van toepassing wordt er een prestatievergoeding uitgekeerd indien de intrinsieke waarde per aandeel aan het einde van de relevante evaluatieperiode hoger is dan de respectievelijke 'high watermark' en de cumulatieve 'hurdle rate' sinds de laatste keer dat een prestatievergoeding werd uitgekeerd.

De prestaties van een aandelenklasse worden aan het einde van ieder kalenderjaar beoordeeld. Als een aandelenklasse in een kalenderjaar wordt geïntroduceerd, moet de prestatievergoeding berekend worden over minimaal twaalf maanden sinds de introductie van de betreffende aandelenklasse.

De high watermark van een aandeel is de hogere waarde van (i) de initiële intrinsieke waarde per aandeel of (ii) de hoogste intrinsieke waarde aan het eind van ieder kalenderjaar. De referentieperiode voor het rendement is gelijk aan de volledige levensduur van het fonds en kan niet gereset worden.

In de onderstaande tabel vindt u een overzicht van de toepasselijke hurdle rates voor de niet-afgedekte aandelenklassen. Voor wel afgedekte aandelenklassen wordt voor de betreffende valuta een gelijkwaardige kortlopende variabele rentevoet toegepast, uitgedrukt in de respectieve valuta.

Er wordt een ondergrens van 0% toegepast voor de 'hurdle rate', wat wil zeggen dat zolang de rente die voor een bepaalde aandelenklasse als 'hurdle rate' geldt negatief is, de 'hurdle rate' geacht wordt 0% te bedragen. Dit houdt in dat er geen prestatievergoeding wordt uitgekeerd indien de waarde van de aandelen in het kalenderjaar is gedaald of onveranderd is gebleven.

De prestatievergoeding wordt dagelijks berekend en geboekt en wordt op het eind van elk jaar uitbetaald met betrekking tot het voorbije kalenderjaar.

Aan het einde van elk kalenderjaar waarvoor een prestatievergoeding berekend moet worden, is de prestatievergoeding voor elk aandeel gelijk aan maximaal 15% van de stijging van de intrinsieke waarde per aandeel (excl. prestatievergoeding) boven de 'high watermark' van de laatste keer dat er een prestatievergoeding werd uitgekeerd, na aftrek van de cumulatieve 'hurdle rate' sinds de laatste keer dat een prestatievergoeding werd uitgekeerd. Eventuele verschuldigde prestatievergoedingen worden in de regel binnen dertig werkdagen na het eind van elk kalenderjaar uitgekeerd.

Indien een fonds wordt geliquideerd of fuseert of in geval van netto-terugkopen op een bepaalde waarderingsdag wordt het gedeelte van de opgebouwde prestatievergoeding sinds het begin van het jaar dat betrekking heeft op dergelijke aandelen, beschouwd als verschuldigd, ongeacht de prestaties van het fonds na die liquidatie, fusie of netto-terugkoop.

Het historische rendement is in het betreffende KIID of EID langs de hurdle rate gelegd, zodra die beschikbaar is.

Een prestatievergoeding is momenteel niet van toepassing.

Voorbeelden van de manier waarop de prestatievergoeding wordt berekend

Kalenderjaar	Intrinsieke waarde einde kalenderjaar	Rendement (netto) einde kalenderjaar	Hurdle rate	Cumulatieve hurdle rate sinds laatste prestatievergoeding	High watermark sinds laatste prestatievergoeding	Hoogte van de vergoeding	Verschuldigde prestatievergoeding
Jaar 1	105	5,00%	1,50%	1,50%	Overtroffen met meer dan 5,00%*	15,00%	5,00% - 1,50% x 15,00% = 0,53%
Jaar 2	104	-0,95%	1,00%	1,00%	Onveranderd	15,00%	Geen
Jaar 3	103	-0,96%	0%**	1,00%	Onveranderd	15,00%	Geen
Jaar 4	106	2,91%	3,00%	4,03%	Overtroffen met 0,95%	15,00%	Geen
Jaar 5	113	6,60%	1,00%	5,07%	Overtroffen met 7,62%	15,00%	7,62% - 5,07% x 15,00% = 0,38%

*De initiële inschrijvingsprijs is de eerste 'high watermark'. In dit geval is de initiële inschrijvingsprijs 100.
**Bij een negatief cijfer is de 'hurdle rate' 0%.

Hoe de kosten van fondsen worden toegepast en gebruikt

Met alle kosten die worden betaald uit het totale vermogen van een fonds, wordt rekening gehouden in de berekening van de intrinsieke waarde, en de werkelijk betaalde bedragen worden in de jaarverslagen van de SICAV vermeld. De kosten worden voor elk fonds en elke aandelenklasse op elke waarderingsdag berekend en geboekt, en worden aan het einde van elk kwartaal uitbetaald.

Alle kosten die de SICAV betaalt, zijn, indien van toepassing, onderworpen aan de btw. Alle fondsen en aandelenklassen betalen alle kosten die er direct toerekenbaar aan zijn, evenals een evenredig gedeelte (op basis van hun totale intrinsieke waarde) van de kosten die niet aan een specifiek fonds of een specifieke aandelenklasse toerekenbaar zijn.

Uitgaven die niet in een van de bovenstaande gevallen zijn opgenomen

- alle belastingen die verschuldigd zijn op de activa en/of inkomsten, met uitzondering van de taxe d'abonnement
- transactiekosten die samenhangen met de bewaarneming
- andere kosten die voortvloeien uit transacties, zoals brokerkosten en -vergoedingen, bankkosten, zegelrecht of vergelijkbare heffingen transactiekosten gerelateerd aan het beleggen in onderliggende fondsen, evenals andere vergoedingen die aan deze fondsen worden betaald.
- proceskosten
- eventuele buitengewone uitgaven of andere onvoorziene kosten.
- alle overige uitgaven ten laste van de SICAV

Beheervergoedingen en operationele kosten van aandelenklassen die beschikbaar zijn voor institutionele beleggers:

	Beheerloon					Operationele kosten (max.)			
	D	I en V	X en X1	Y	Z	D	I, V, X1	X en Y	Z
Active Rates Opportunities Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,350%	Gefactureerd aan Beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%
Alpha 7 MA Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,900%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Alpha 10 MA Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	1,000%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Alpha 15 MA Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	1,200%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Asia ex Japan Equity Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,850%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,150%	0,200%
Asian Sustainable Stars Equity Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,150%	0,200%
Balanced Income Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,650%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%

	Beheerloon					Operationele kosten (max.)			
	D	I en V	X en X1	Y	Z	D	I, V, X1	X en Y	Z
Chinese Equity Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,850%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Danish Covered Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,300%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Dynamic Rates Opportunities Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,550%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%
Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Emerging Market Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,500%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Emerging Market Corporate Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,800%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Emerging Market Select Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,500%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Emerging Sustainable Stars Equity Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Empower Europe Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Empower Longer Life Equity Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,200%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%
European Corporate Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,300%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,300%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
European Corporate Sustainable Stars Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,300%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
European Covered Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,300%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
European Cross Credit Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,500%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
European Financial Debt Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,500%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%

	Beheerloon					Operationele kosten (max.)			
	D	I en V	X en X1	Y	Z	D	I, V, X1	X en Y	Z
European High Yield Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,500%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
European High Yield Credit Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,500%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
European High Yield Opportunities Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,650%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
European High Yield Sustainable Climate Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,500%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
European High Yield Sustainable Stars Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,500%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
European Short-Term Corporate Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,125%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%
European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
European Sustainable Labelled Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,300%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
European Sustainable Stars Equity Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Financial Credit Income Fund	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	n.v.t.	n.v.t.	0,100%	0,150%
Fixed Maturity Bond 2027 Fund	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	0,150%
Fixed Maturity Bond 2028 Fund	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	0,150%
Fixed Maturity Bond V Fund	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	0,150%
Fixed Maturity Bond VI Fund	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	0,150%
Fixed Maturity Bond VII Fund	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	n.v.t.	n.v.t.	0,100%	0,150%
Fixed Maturity Bond VIII Fund	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	n.v.t.	n.v.t.	0,100%	0,150%
Fixed Maturity Bond IX Fund	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	n.v.t.	n.v.t.	0,150%	0,150%

	Beheerloon					Operationele kosten (max.)			
	D	I en V	X en X1	Y	Z	D	I, V, X1	X en Y	Z
Fixed Maturity Spread Opportunities Fund	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	n.v.t.	n.v.t.	0,100%	0,150%
Flexible Fixed Income Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,400%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Flexible Fixed Income Plus Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,500%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
GBP Diversified Return Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,700%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,100%	0,250%	0,100%	0,200%
Global AI Innovators Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,850%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Global Climate and Environment Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Global Climate Transition Engagement Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Global Disruption Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,150%	0,200%
Global Diversity Engagement Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,150%	0,200%
Global Equity Long/Short Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,900%	gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Global Flexible Opportunities Equity Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Global High Yield Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,600%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,600%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Global Impact Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Global Listed Infrastructure Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,800%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,300%	0,300%	0,150%	0,250%
Global Opportunity Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,850%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Global Portfolio Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%

	Beheerloon					Operationele kosten (max.)			
	D	I en V	X en X1	Y	Z	D	I, V, X1	X en Y	Z
Global Real Estate Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,850%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,300%	0,300%	0,100%	0,250%
Global Small Cap Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,850%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Global Social Empowerment Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,150%	0,200%
Global Stable Equity Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,850%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,300%
Global Stable Equity Fund – Euro Hedged	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,850%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Global Stable Equity Plus Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,850%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Global Sustainable Listed Real Assets Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,800%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,300%	0,300%	0,150%	0,250%
Global Sustainable Stars Equity Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,150%	0,200%
Indian Equity Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	1,000%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,350%	0,350%	0,150%	0,300%
International High Yield Opportunities Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,600%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Latin American Equity Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	1,000%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,300%	0,300%	0,150%	0,250%
Low Duration European Covered Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%
Low Duration US High Yield Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,600%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Multi Credit Fund of Funds	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,500%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordic Equity Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,850%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordic Equity Small Cap Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	1,000%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordic Sustainable Stars Equity Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%

	Beheerloon					Operationele kosten (max.)			
	D	I en V	X en X1	Y	Z	D	I, V, X1	X en Y	Z
North American Sustainable Stars Equity Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Norwegian Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,300%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Norwegian Equity Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,850%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Norwegian Short-Term Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,125%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,200%	0,200%	0,100%	0,100%
Smart Step Fund	n.v.t.	Zie onder-staande kostentabel	n.v.t.	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	n.v.t.	Zie onder-staande kosten-tabel	0,100%	0,200%
Smart Step Strategic Europe Fund	n.v.t.	Zie onder-staande kostentabel	n.v.t.	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	n.v.t.	Zie onder-staande kosten-tabel	0,100%	0,200%
Stable Emerging Markets Equity Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	1,000%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,150%	0,200%
Stable Return Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,850%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Swedish Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,300%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Swedish Short-Term Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,125%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,200%	0,200%	0,100%	0,100%
US Corporate Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,350%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
US Corporate Sustainable Stars Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,350%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
US High Yield Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,600%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
US High Yield Sustainable STARS Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,600%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
US Total Return Bond Fund	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,550%	Gefactureerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,350%	0,350%	0,100%	0,300%

Beheervergoedingen en operationele kosten van aandelenklassen die beschikbaar zijn voor alle beleggers (met uitzondering van klassen die alleen beschikbaar zijn voor institutionele beleggers):

	Beheerloon									Operationele kosten (max.)
	P	Q, Q3 (Max.)	E	C	F (Max.)	F1*	F2*	N	Q1, Q2 (Max.)	
Active Rates Opportunities Fund	0,700%	0,700%	0,700%	0,450%	0,450%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,350%	0,700%	0,250%
Alpha 7 MA Fund	1,600%	1,600%	1,600%	1,000%	1,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,900%	1,600%	0,350%
Alpha 10 MA Fund	1,700%	1,700%	1,700%	1,100%	1,100%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	1,000%	1,700%	0,350%
Alpha 15 MA Fund	2,000%	2,000%	2,000%	1,300%	1,300%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	1,200%	2,000%	0,350%
Asia ex Japan Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	0,950%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,850%	1,500%	0,350%
Asian Sustainable Stars Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	0,850%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	1,500%	0,350%
Balanced Income Fund	1,200%	1,200%	1,200%	0,750%	0,750%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,650%	1,200%	0,300%
Chinese Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	0,950%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,850%	1,500%	0,350%
Danish Covered Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	0,400%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,300%	0,600%	0,300%
Dynamic Rates Opportunities Fund	1,100%	1,100%	1,100%	0,650%	0,550%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,550%	1,100%	0,250%
Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	0,850%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	1,500%	0,350%
Emerging Market Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,600%	0,600%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,500%	1,000%	0,400%

	Beheerloon									Operationele kosten (max.)
	P	Q, Q3 (Max.)	E	C	F (Max.)	F1*	F2*	N	Q1, Q2 (Max.)	
Emerging Market Corporate Bond Fund	1,200%	1,200%	1,200%	0,900%	0,900%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,800%	1,200%	0,400%
Emerging Market Select Bond Fund	0,900%	0,900%	0,900%	0,600%	0,600%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,500%	0,900%	0,350%
Emerging Sustainable Stars Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	0,850%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	1,500%	0,350%
Empower Europe Fund	1,750%	1,750%	1,750%	0,850%	0,850%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	1,750%	0,350%
Empower Longer Life Equity Fund	1,750%	1,750%	1,750%	0,850%	0,850%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	1,750%	0,350%
EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	0,400%	0,400%	0,400%	0,300%	0,300%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,200%	0,400%	0,300%
European Corporate Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	0,400%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,300%	0,600%	0,300%
European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	0,400%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,300%	0,600%	0,300%
European Corporate Sustainable Stars Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	0,400%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,300%	0,600%	0,300%
European Covered Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	0,400%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,300%	0,600%	0,300%
European Cross Credit Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,600%	0,600%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,500%	1,000%	0,300%
European Financial Debt Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,600%	0,600%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,500%	1,000%	0,300%
European High Yield Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,550%	0,600%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,500%	1,000%	0,400%

	Beheerloon									Operationele kosten (max.)
	P	Q, Q3 (Max.)	E	C	F (Max.)	F1*	F2*	N	Q1, Q2 (Max.)	
European High Yield Credit Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,600%	0,600%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,500%	1,000%	0,350%
European High Yield Opportunities Fund	1,200%	1,200%	1,200%	0,750%	0,750%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,650%	1,200%	0,400%
European High Yield Sustainable Climate Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,600%	0,600%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,500%	1,000%	0,400%
European High Yield Sustainable Stars Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,600%	0,600%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,500%	1,000%	0,350%
European Short-Term Corporate Bond Fund	0,250%	0,250%	0,250%	0,175%	0,175%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,125%	0,250%	0,300%
European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	0,850%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	1,500%	0,350%
European Sustainable Labelled Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	0,400%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,300%	0,600%	0,300%
European Sustainable Stars Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	0,850%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	1,500%	0,350%
Financial Credit Income Fund	1,300% (max.)	1,300% (max.)	1,300% (max.)	n.v.t.	n.v.t.	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	n.v.t.	1,300% (max.)	0,200%
Fixed Maturity Bond 2027 Fund	1,100%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	n.v.t.	n.v.t.	0,200%
Fixed Maturity Bond 2028 Fund	1,200%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	n.v.t.	n.v.t.	0,200%
Fixed Maturity Bond V Fund	1,150%	n.v.t.	1,300% (max.)	n.v.t.	n.v.t.	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	n.v.t.	n.v.t.	0,200%
Fixed Maturity Bond VI Fund	1,300% (max.)	n.v.t.	1,300% (max.)	n.v.t.	n.v.t.	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	n.v.t.	n.v.t.	0,200%

	Beheerloon									Operationele kosten (max.)
	P	Q, Q3 (Max.)	E	C	F (Max.)	F1*	F2*	N	Q1, Q2 (Max.)	
Fixed Maturity Bond VII Fund	1,300% (max.)	1,300% (max.)	1,300% (max.)	n.v.t.	n.v.t.	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	n.v.t.	1,300% (max.)	0,200%
Fixed Maturity Bond VIII Fund	1,300% (max.)	1,300% (max.)	1,300% (max.)	n.v.t.	n.v.t.	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	n.v.t.	1,300% (max.)	0,200%
Fixed Maturity Bond IX Fund	1,300% (max.)	1,300% (max.)	1,300% (max.)	n.v.t.	n.v.t.	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	n.v.t.	1,300% (max.)	0,200%
Fixed Maturity Spread Opportunities Fund	1,300% (max.)	1,300% (max.)	1,300% (max.)	n.v.t.	n.v.t.	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	n.v.t.	1,300% (max.)	0,200%
Flexible Fixed Income Fund	0,800%	0,800%	0,800%	0,500%	0,500%	n.v.t.	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,400%	0,800%	0,300%
Flexible Fixed Income Plus Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,600%	0,600%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,500%	1,000%	0,300%
GBP Diversified Return Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,700%	0,700%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,700%	1,500%	0,350%
Global AI Innovators Fund	1,750%	1,750%	1,750%	0,950%	0,950%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,850%	1,750%	0,400%
Global Climate and Environment Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	0,850%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	1,500%	0,350%
Global Climate Transition Engagement Fund	1,750%	1,750%	1,750%	0,850%	0,850%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	1,750%	0,350%
Global Disruption Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	0,850%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	1,500%	0,350%
Global Diversity Engagement Fund	1,750%	1,750%	1,750%	0,850%	0,850%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	1,750%	0,350%
Global Equity Long/Short Fund	1,800%	1,800%	1,800%	1,000%	1,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,900%	1,800%	0,350%

	Beheerloon									Operationele kosten (max.)
	P	Q, Q3 (Max.)	E	C	F (Max.)	F1*	F2*	N	Q1, Q2 (Max.)	
Global Flexible Opportunities Equity Fund	1,750%	1,750%	1,750%	0,850%	0,850%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	1,750%	0,350%
Global High Yield Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,700%	0,700%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,600%	1,000%	0,400%
Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,700%	0,700%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,600%	1,000%	0,400%
Global Impact Fund	1,750%	1,750%	1,750%	0,850%	0,850%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	1,750%	0,350%
Global Listed Infrastructure Fund	1,600%	1,600%	1,600%	0,900%	0,900%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,800%	1,600%	0,400%
Global Opportunity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	0,950%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,850%	1,500%	0,400%
Global Portfolio Fund	1,500%	0,800%	1,500%	0,850%	0,850%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	0,800%	0,350%
Global Real Estate Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	0,950%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,850%	1,500%	0,400%
Global Small Cap Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	0,950%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,850%	1,500%	0,400%
Global Social Empowerment Fund	1,750%	1,750%	1,750%	0,850%	0,850%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	1,750%	0,350%
Global Stable Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	0,950%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,850%	1,500%	0,350%
Global Stable Equity Fund – Euro Hedged	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	0,950%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,850%	1,500%	0,350%
Global Stable Equity Plus Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	0,950%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,850%	1,500%	0,350%

	Beheerloon									Operationele kosten (max.)
	P	Q, Q3 (Max.)	E	C	F (Max.)	F1*	F2*	N	Q1, Q2 (Max.)	
Global Sustainable Listed Real Assets Fund	1,750%	1,750%	1,750%	0,900%	0,900%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,800%	1,750%	0,400%
Global Sustainable Stars Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	0,850%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	1,500%	0,350%
Indian Equity Fund	1,800%	1,800%	1,800%	1,100%	1,100%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	1,000%	1,800%	0,500%
International High Yield Opportunities Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,700%	0,700%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,600%	1,000%	0,400%
Latin American Equity Fund	1,600%	1,600%	1,600%	1,100%	1,100%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	1,000%	1,600%	0,400%
Low Duration European Covered Bond Fund	0,500%	0,500%	0,500%	0,350%	0,350%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,250%	0,500%	0,250%
Low Duration US High Yield Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,700%	0,700%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,600%	1,000%	0,400%
Multi Credit Fund of Funds	1,0000%	1,000%	1,000%	0,600%	0,600%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,500%	1,000%	0,300%
Nordic Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	0,950%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,850%	1,500%	0,350%
Nordic Equity Small Cap Fund	1,500%	1,500%	1,500%	1,100%	1,100%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	1,000%	1,500%	0,350%
Nordic Sustainable Stars Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	0,850%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	1,500%	0,350%
North American Sustainable Stars Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	0,850%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,750%	1,500%	0,350%
Norwegian Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	0,400%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,300%	0,600%	0,300%

	Beheerloon									Operationele kosten (max.)
	P	Q, Q3 (Max.)	E	C	F (Max.)	F1*	F2*	N	Q1, Q2 (Max.)	
Norwegian Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	0,950%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,850%	1,500%	0,350%
Norwegian Short-Term Bond Fund	0,125%	0,125%	0,125%	0,125%	0,125%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,125%	0,125%	0,300%
Smart Step Fund	Zie onderstaande kostentabel	n.v.t.	Zie onderstaande kostentabel	n.v.t.	n.v.t.	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	n.v.t.	n.v.t.	Zie onderstaande kostentabel
Smart Step Strategic Fund	Zie onderstaande kostentabel	n.v.t.	Zie onderstaande kostentabel	n.v.t.	n.v.t.	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	n.v.t.	n.v.t.	Zie onderstaande kostentabel
Stable Emerging Markets Equity Fund	1,800%	1,800%	1,800%	1,100%	1,100%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	1,000%	1,800%	0,350%
Stable Return Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	0,950%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,850%	1,500%	0,350%
Swedish Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	0,400%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,300%	0,600%	0,300%
Swedish Short-Term Bond Fund	0,125%	0,125%	0,125%	0,125%	0,125%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,125%	0,125%	0,300%
US Corporate Bond Fund	0,700%	0,700%	0,700%	0,450%	0,450%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,350%	0,700%	0,400%
US Corporate Sustainable Stars Bond Fund	0,700%	0,700%	0,700%	0,450%	0,450%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,350%	0,700%	0,400%
US High Yield Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,700%	0,700%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,600%	1,000%	0,400%
US High Yield Sustainable STARS Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,700%	0,700%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,600%	1,000%	0,400%
US Total Return Bond Fund	1,100%	1,100%	1,100%	0,650%	0,650%	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	Berekend op het moment dat deze toegepast worden	0,550%	1,100%	0,450%

*Voor F1 en F2 wordt de beheervergoeding, die als totaal wordt berekend in 'Beheervergoedingen en overige administratieve of operationele kosten' in het EID, uniform toegepast op alle aandeelhouders die in deze aandelenklassen belegd zijn. De hoogte ervan wordt na de introductie in het EID vermeld

	Beheervergoeding P1 (max.)	Operationele kosten (max.)
Fixed Maturity Bond V Fund	1,100%	0,200%
Fixed Maturity Bond VI Fund	1,200%	0,200%
Fixed Maturity Bond VII Fund	1,200%	0,200%
Fixed Maturity Bond VIII Fund	1,200%	0,200%
Fixed Maturity Bond IX Fund	1,200%	0,200%
Financial Credit Income Fund	1,200%	0,200%
Fixed Maturity Spread Opportunities Fund	1,200%	0,200%

		Beheervergoeding (max.)					Operationele kosten (max.)	
		E	P	P1	P2	I	I	P, P1, P2, E
Smart Step Fund	Jaar 1	1,000%	1,000%	0,900%	n.v.t.	0,400%	0,250%	0,350%
	Jaar 2	1,100%	1,100%	1,000%	n.v.t.	0,450%		
	Jaar 3	1,200%	1,200%	1,100%	n.v.t.	0,500%		
	Jaar 4	1,400%	1,400%	1,300%	n.v.t.	0,600%		
	Jaar 5	1,500%	1,500%	1,500%	n.v.t.	0,650%		
Smart Step Strategic Europe Fund	Jaar 1	1,800%	1,800%	1,700%	1,700%	0,850%	0,250%	0,350%
	Jaar 2	2,200%	2,200%	2,100%	2,100%	1,050%		
	Jaar 3	2,500%	2,500%	2,500%	2,500%	1,250%		

Beleid inzake aandelenklassen

Wij geven alleen aandelen uit op naam. Bij dergelijke aandelen wordt de naam van de eigenaar ingeschreven in het aandeelhoudersregister van de SICAV en ontvangt de eigenaar een bewijs van inschrijving.

Andere beleidslijnen

Aandelen worden uitgegeven tot een duizendste van een aandeel (drie decimalen). Fracties van aandelen ontvangen hun evenredige deel van alle dividenden, herbeleggingen en vereffeningsopbrengsten.

Er zijn geen preferente aandelen of aandelen met voorrang. Geen enkel fonds is verplicht bestaande aandeelhouders enige bijzondere rechten of voorwaarden voor de inschrijving op nieuwe aandelen te verlenen. Alle aandelen moeten volledig worden volgestort.

Inschrijving, omwisseling, terugkoop en overdracht van aandelen

Als algemene regel raden wij u aan om al uw transactieorders te plaatsen via uw tussenpersoon of een gemachtigde distributeur, tenzij er een reden is om dat niet te doen. Als u een institutionele belegger bent, kunt u transacties uitvoeren via uw tussenpersoon, een gemachtigde distributeur of de transferagent.

Informatie die geldt voor alle transacties, uitgezonderd overdrachten

Transactieverzoeken U kunt inschrijvings-, omwisselings- en terugkoopverzoeken indienen.

Bij elk verzoek moet u alle nodige identificatiegegevens vermelden, inclusief het rekeningnummer en de naam en het adres van de rekeninghouder, exact zoals die op de rekening vermeld staan. Uw verzoek moet het fonds, de aandelenklasse, de ISIN-code, de referentievaluta, de omvang van de transactie (valuta; aantal aandelen of belegd bedrag) en het type transactie (inschrijving, omwisseling of terugkoop) vermelden. Alle verzoeken die naar ons oordeel onvolledig of onduidelijk zijn, kunnen vertraging oplopen of worden geweigerd. Wij kunnen niet aansprakelijk worden gesteld voor verloren of gemiste kansen als gevolg van onduidelijke verzoeken.

Nadat u een verzoek hebt ingediend, kunt u dat alleen vóór de sluitingstijd op dezelfde dag nog intrekken. Op of na de sluitingstijd wordt elk verzoek dat werd aanvaard, beschouwd als definitief en onherroepelijk.

Overeenkomstig CSSF-circulaire 04/146 worden er geen verzoeken aanvaard of verwerkt op manieren die niet stroken met dit prospectus.

Sluitingstijden en tijdschema voor verwerking Tenzij anders vermeld in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen', worden transactieverzoeken die de transferagent vóór 15.30 uur MET op een waarderingsdag ontvangt, diezelfde dag verwerkt. Alle transactieverzoeken die op of na de sluitingstijd worden ontvangen, worden op de volgende toepasselijke waarderingsdag verwerkt.

Merk op dat de intrinsieke waarde waartegen een transactieverzoek zal worden verwerkt, niet bekend zal zijn wanneer het verzoek wordt ingediend.

Prijs De prijs van de aandelen komt overeen met de intrinsieke waarde van de aandelenklasse in kwestie en wordt uitgedrukt (en afgerekend) in de valuta van die aandelenklasse. Behalve tijdens initiële aanbiedingsperiodes, waarin de prijs de initiële aanbiedingsprijs is, is de aandelenprijs voor een transactie de intrinsieke waarde die wordt berekend voor de dag waarop het transactieverzoek wordt verwerkt. De transferagent handelt op basis van termijnkoersen. De termijnkoers wordt berekend op het waarderingstijdstip dat valt nadat de aankoop of terugkoop geacht wordt te zijn aanvaard door de transferagent.

Valuta's Alle inkomende en uitgaande betalingen vinden plaats in de valuta van de aandelenklasse, behalve voor aandelenklassen waarvan de valuta een niet-leverbare valuta is. In dat geval worden betalingen uitgevoerd in de basisvaluta van het fonds.

Door tussenpersonen in rekening gebrachte vergoedingen Uw lokale tussenpersoon kan eigen vergoedingen in rekening brengen op basis van contractuele afspraken die hij met beleggers kan maken. Dergelijke vergoedingen staan los van de SICAV, de depotbank en de beheermaatschappij, worden afgehouden van het bedrag van uw transactie en worden meestal bijgehouden door de tussenpersoon. Raadpleeg uw financieel adviseur of lokale tussenpersoon om te weten hoeveel u voor een bepaalde belegging werkelijk aan vergoedingen zult betalen.

Laattijdige of ontbrekende betalingen aan aandeelhouders De betaling van een dividend of de opbrengst van een terugkooptransactie aan een aandeelhouder kan worden vertraagd, verminderd of ingehouden als gevolg van regels op het valutaverkeer, andere regels in het rechtsgebied waar de aandeelhouder woont of andere redenen. Wij kunnen in dergelijke gevallen niet aansprakelijk worden gesteld en betalen geen rente op achterstallige bedragen.

Wijzigingen aan de rekeninginformatie U moet ons onverwijld op de hoogte brengen van elke wijziging in uw persoons- of bankgegevens, en in het bijzonder van alle inlichtingen die kunnen beïnvloeden of u voor een bepaalde aandelenklasse in aanmerking komt. Bij elk verzoek om de bankrekening te wijzigen die aan uw fondsenbelegging gekoppeld is, vragen wij om passende bewijzen om de authenticiteit ervan te staven.

Afwikkeling De afwikkelingstermijn voor handelstransacties (inschrijvingen, terugkopen en omwisselingen) bedraagt doorgaans één tot drie werkdagen nadat de transactie is verwerkt, maar zal niet langer zijn dan acht werkdagen. Voor terugkoop- en omwisselverzoeken kan de uitvoeringstermijn ook langer zijn als de SICAV of de beheermaatschappij daar wegens uitzonderlijke omstandigheden toe beslist (bijvoorbeeld als een fonds onvoldoende liquide middelen heeft om de opbrengst van een terugkoopverzoek uit te betalen). Noch de SICAV, noch de beheermaatschappij is aansprakelijk voor vertragingen of kosten bij een ontvangende bank of afwikkelingssysteem.

Uitzonderingen en buitengewone omstandigheden De bewoordingen in dit hoofdstuk 'Beleggen in de fondsen', tot aan 'Rechten die wij ons voorbehouden', beschrijven algemeen toepasselijke voorwaarden en procedures. Zie 'Rechten die wij ons voorbehouden' voor een beschrijving van de voorwaarden en procedures die in buitengewone omstandigheden of naar goeddunken van de SICAV van toepassing kunnen zijn.

Inschrijven op aandelen Zie ook 'Informatie die geldt voor alle transacties, uitgezonderd overdrachten' hierboven.

Voor een eerste belegging moet u een aanvraagformulier en alle documenten voor het openen van een rekening (zoals alle verplichte gegevens in het kader van de belastingen en de strijd tegen het witwassen van geld) invullen en indienen. U moet de originele documenten echter ook per brief opsturen. Hierbij wijzen wij u erop dat sommige distributeurs eigen vereisten voor het openen van een rekening hebben. Zodra uw rekening geopend is, kunt u een eerste order en daaropvolgende orders plaatsen.

Betalingen moeten gebeuren via bankoverschrijving (na aftrek van bankkosten) in de valuta van de aandelenklasse(n) waarop u wilt inschrijven of, als dat een niet-leverbare valuta is, in de basisvaluta van het fonds. Wij aanvaarden geen cheques of betalingen door derden.

De aandelen worden bijgeschreven op uw rekening zodra uw order is verwerkt. U kunt ze echter niet verkopen, omwisselen of laten terugkopen voordat uw betaling is ontvangen. Als wij niet tijdig een geldige betaling ontvangen (zie 'Afwikkeling' hierboven), voor het volledige bedrag van uw inschrijving, kunnen wij de inschrijving annuleren en een volledige vergoeding van onze kosten en eventuele beleggingsverliezen eisen. Voor aandelen worden geen aandelencertificaten uitgegeven, maar op verzoek van de aandeelhouder kan wel een inschrijvingsovereenkomst worden opgesteld. Daartoe kunnen wij tegen u en uw tussenpersonen een vordering instellen of het verschuldigde bedrag afhouden van activa van u die wij in bewaring hebben, waaronder aandelen in fondsen, betalingen die u van ons dient te ontvangen of een door ons ontvangen laattijdige of ontoereikende betaling van de inschrijving.

Aandelen omwisselen Zie ook 'Informatie die geldt voor alle transacties, uitgezonderd overdrachten' hierboven.

U kunt aandelen van om het even welk fonds omwisselen tegen aandelen van dezelfde klasse van een ander fonds in de SICAV. U kunt ook omwisselen tegen aandelen van een andere klasse, binnen hetzelfde fonds of in het kader van een overstap naar een ander fonds. In dat geval moet u in uw verzoek de gewenste aandelenklasse vermelden.

Voor alle omwisselingen gelden de volgende voorwaarden:

- u moet voldoen aan alle beleggerscriteria en de vereisten inzake minimale eerste inleg voor de aandelenklasse waarnaar u wenst over te stappen
- bij elke overstap naar aandelen met een hogere inschrijvingscommissie dan u hebt betaald, is het mogelijk dat u het verschil moet bijbetalen
- beide aandelenklassen in kwestie moeten in dezelfde valuta luiden
- de omwisseling mag geen inbreuk inhouden op de in dit prospectus vermelde beperkingen (waaronder in 'Beschrijving van de fondsen')
- de omwisseling wordt mogelijk pas aanvaard nadat alle voorgaande transacties met de om te wisselen aandelen volledig zijn afgewikkeld.

Indien een omwisseling waar u om verzoekt op grond van dit prospectus niet is toegestaan, delen wij u dat mee.

Wij verwerken alle omwisselingen volgens een gelijke ruilverhouding op basis van de intrinsieke waarde van de twee beleggingen op het ogenblik waarop wij de omwisseling uitvoeren.

Aangezien een omwisseling als twee afzonderlijke transacties wordt beschouwd (een gelijktijdige terugkoop en inschrijving), kunnen er fiscale of andere gevolgen aan verbonden zijn. De terugkoop en inschrijving waaruit een omwisseling bestaat, zijn onderworpen aan alle voorwaarden die voor elk van die transacties gelden.

Aandelen laten terugkopen Zie ook 'Informatie die geldt voor alle transacties, uitgezonderd overdrachten' hierboven.

Terugkoopverzoeken voor een groter aantal aandelen dan de rekening bevat (op het ogenblik waarop de terugkoop wordt verwerkt), worden beschouwd als 'niet conform' en geweigerd.

De SICAV betaalt geen rente op de opbrengst van terugkopen die door redenen waarover de SICAV geen zeggenschap heeft laattijdig wordt uitbetaald.

Wij wijzen u erop dat de opbrengst van terugkopen pas wordt uitbetaald nadat alle documenten van de belegger zijn ontvangen, met inbegrip van in het verleden opgevraagde documenten die niet naar behoren werden verstrekt.

Wij betalen de opbrengst van terugkopen alleen uit aan beleggers die zijn geïdentificeerd in het aandeelhoudersregister van de SICAV. De betaling gebeurt via bankoverschrijving met behulp van de rekeninggegevens die voor u bij ons zijn geregistreerd. De rekening waarop de betaling moet gebeuren, moet altijd op naam van de geregistreerde aandeelhouder(s) staan. Indien noodzakelijke informatie ontbreekt, wordt de betaling ingehouden tot die informatie is verstrekt.

Alle betalingen worden uitgevoerd op kosten van de aandeelhouder en op zijn eigen risico.

Aandelen overdragen

Om aandelen over te dragen aan een andere belegger, zult u een correct opgesteld overdrachtsverzoek moeten indienen. Neem contact op met uw tussenpersoon of een gemachtigde distributeur, of met de transferagent als u een institutionele belegger bent die rechtstreeks via de transferagent heeft belegt, om zeker te weten dat u de juiste documenten invult.

De ontvangende belegger is onderhevig aan alle toepasselijke aanhoudingsbeperkingen, gerechtigheidsvereisten en documenteringsverplichtingen. Zie 'Wie kan in deze fondsen beleggen?', 'Beleggen in de fondsen' en 'Maatregelen ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme'.

Hoe wij de intrinsieke waarde berekenen

Tijdstip en formule

Tenzij anders vermeld in 'Beschrijving van de fondsen', berekenen wij de intrinsieke waarde van elke aandelenklasse van elk fonds op elke waarderingsdag met deze algemene formule:

$$\frac{\text{(activa – verplichtingen)}}{\text{aantal aandelen in omloop}} = \text{intrinsieke waarde}$$

Elke intrinsieke waarde per aandeel wordt afgerond op vier decimalen en berekend in de basisvaluta van het fonds en, waar van toepassing, omgerekend naar de valuta waarin elke aandelenklasse luidt.

Alle intrinsieke waarden per aandeel waarvoor een onderliggende intrinsieke waarde in een andere valuta moet worden omgerekend, worden berekend op basis van de marktwisselkoersen die van kracht zijn bij de aanvang van het proces voor de berekening van de intrinsieke waarde.

Inschrijvings-, omwisselings- en terugkoopbedragen worden naar boven of naar beneden afgerond tot de kleinste courant gebruikte valutafractie.

Er worden gepaste voorzieningen aangelegd voor de kosten en vergoedingen die aan elk fonds en elke klasse worden toegerekend en voor de op beleggingen geboekte inkomsten.

Swing pricing

Op werkdagen waarop het aantal transacties met aandelen van een fonds per saldo een bepaalde drempel overschrijdt, kan de intrinsieke waarde van een fonds worden aangepast met een 'swingfactor'. Die aanpassing weerspiegelt een raming van de totale kosten (geschatte belastingen en handelskosten die het fonds verschuldigd is en de geschatte bied-laatspread van de activa waarin het fonds belegt) die verbonden zijn aan het kopen of verkopen van beleggingen om aan de netto-inschrijvingen op of netto-terugkopen van aandelen te voldoen (met dien verstande dat een fonds doorgaans elke dag voldoende liquide middelen aanhoudt om gewone kasstromen te verwerken met weinig of geen invloed op de normale beleggingsactiviteiten). De intrinsieke waarde wordt naar boven bijgesteld wanneer de netto-handel in aandelen van het fonds positief uitvalt (netto-inschrijving) en wordt juist naar beneden bijgesteld wanneer de netto-handel in aandelen van het fonds negatief is (netto-terugkoop). In het geval dat er geen swing pricing wordt toegepast op een netto-inschrijving of netto-terugkoop, kan de inschrijving op of verkoop van elk onderliggend aandeel een negatief effect hebben op het fondsvermogen, hoewel dit naar verwachting geen wezenlijk effect zal hebben op de potentiële groei van een aandeel.

'Swing pricing' is bedoeld om de impact van die kosten op aandeelhouders die op dat ogenblik hun aandelen niet verhandelen, te beperken. Het wordt toegepast op de aandeelhouders die hun aandelen wél verhandelen door de intrinsieke waarde die bij hun transacties wordt gehanteerd, aan te passen met de 'swingfactor'. Wanneer markten verschillende kostenstructuren hebben bij aan- en verkoop, kan de swingfactor verschillend zijn bij netto-inschrijvingen en netto-terugkopen.

Hoewel alle fondsen van 'swing pricing' gebruik kunnen maken, kunnen de drempel en de 'swingfactor' (die door de raad van bestuur van de beheermaatschappij worden bepaald) van fonds tot fonds verschillen. In normale marktomstandigheden zal de 'swingfactor' voor alle aandelenklassen in een fonds niet groter zijn dan 2,00% van wat de IW anders voor alle aandelenklassen in een fonds zou zijn. In uitzonderlijke situaties (zoals een hoog netto-transactievolume, forse marktvolatiliteit, een marktverstoring of een aanzienlijke economische neergang, een terroristische aanslag of oorlog (of andere vijandelijkheden), een pandemie of andere gezondheidscrisis of een natuurramp) kan deze limiet in het belang van de aandeelhouders tijdelijk verhoogd worden. Mocht er besloten worden de maximale swingfactor te verhogen, worden aandeelhouders daarvan met een kennisgeving op de hoogte gebracht. De swingfactor van een specifiek fonds kan opgevraagd worden bij de beheermaatschappij.

Fouten bij de berekening van de IW Indien er fouten worden gemaakt bij de berekening van de IW, wordt dat volgens de beginselen uit de CSSF-circulaire 24/856 gerectificeerd. Indien een fonds in andere fondsen belegt, worden de materialiteitsdrempels afzonderlijk vastgelegd door de beheermaatschappij in het verlengde van het beleggingsbeleid

zoals omschreven in het prospectus. Daarbij wordt rekening gehouden met de onzekerheden over liquiditeit, volatiliteit en waardering van de onderliggende activa. Geactualiseerde informatie over dergelijke drempelwaarden zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de statutaire zetel van de beheermaatschappij. De principes die zijn uiteengezet in CSSF-circulaire 24/856 zullen ook worden toegepast door de beheermaatschappij in geval van niet-naleving van de beleggingsregels en/of andere fouten op fondsniveau. Bij inschrijving via financiële tussenpersonen is schadeloosstelling in geval van fouten in de berekening van de IW en/of niet-naleving van beleggingsregels en/of andere fouten op fondsniveau, niet altijd mogelijk. Beleggers wordt geadviseerd om advies in te winnen over hun rechten, aangezien deze mogelijk negatief worden beïnvloed.

Waardering van activa

De waardering van de activa is gebaseerd op hun reële waarde.

Normaliter bepalen wij de waarde van de activa van elk fonds als volgt:

- Kasmiddelen en deposito's, wissels, aanslagen en te ontvangen posten, vooruitbetaalde kosten, contante dividenden en gedeclareerde of aangewassen maar nog niet ontvangen rente Gewaardeerd tegen volledige waarde, vermeerderd met eventuele lopende rente.
- Vastrentende effecten Normaliter gewaardeerd tegen de recentste koersen ontvangen van koersaanbieders.
- Aandelen Beursgenoteerde aandelen worden normaliter gewaardeerd op basis van de recentste vaststelbare marktkoersen op het tijdstip van waardering. Voor markten waarop zowel buitenlandse als binnenlandse aandelen noteren, voor aandelen waarin de handel is opgeschort en voor andere exotische aandelen worden andere modellen gebruikt.
- Beursgenoteerde derivaten Futures en andere liquide derivaten worden gewaardeerd op basis van marktprijzen, terwijl minder liquide beursgenoteerde derivaten worden gewaardeerd op basis van standaard waarderingsmodellen van aanbieders die gestoeld zijn op objectieve marktgegevens over de onderliggende instrumenten.
- Onderhandse derivaten Gewaardeerd op basis van marktprijzen door middel van standaard waarderingsmodellen van aanbieders die gestoeld zijn op objectieve marktgegevens van gerenommeerde gegevensaanbieders.
- Aandelen of deelnemingsrechten van ICBE's of ICB's Gewaardeerd op basis van de recentste handelskoers (ETF's), de recentste officiële intrinsieke waarde of een koers verstrekt door een goedgekeurde bron van koersinformatie die beschikbaar is op het tijdstip van waardering.
- Valuta's Gewaardeerd tegen de marktwisselkoers (toegepast op valuta's die worden aangehouden als activa, op afdekkingsposities en bij het omrekenen van de waarde van in andere valuta's luidende effecten naar de basisvaluta van het fonds).
- Alle overige activa Te goeder trouw gewaardeerd tegen een voorzichtige raming van hun verkoopprijs.

Alle waarderingsmethodes worden vastgelegd door de raad van bestuur. In alle omstandigheden waarin het onmogelijk blijkt om met de gebruikelijke methode een nauwkeurige of betrouwbare waarde te berekenen, of wanneer wij van mening zijn dat door ongewone marktomstandigheden, tijdverschillen tussen markten of andere oorzaken de waarden die de gebruikelijke bronnen en methodes opleveren niet actueel of nauwkeurig zijn, kan de raad van bestuur van de beheermaatschappij een andere waarderingsmethode kiezen op basis van algemeen erkende, controleerbare waarderingsprincipes. Dit omvat uitdrukkelijk de toepassing van correcties op de waardering van de intrinsieke waarde op noodlijdende markten om de hoge volatiliteit, de snel veranderende effectenkoersen en de verstoorde liquiditeit op de betrokken markten te weerspiegelen.

De intrinsieke waarde kan ook worden aangepast om bepaalde handelskosten erin op te nemen die een fonds kan oplopen indien op het fonds geen 'swingfactor' wordt toegepast.

Alle activa waarvan de prijs in een andere valuta dan de basisvaluta van het betreffende fonds luidt, worden gewaardeerd in de basisvaluta van het fonds op basis van de marktwisselkoersen die van kracht zijn bij de aanvang van het proces voor de berekening van de intrinsieke waarde.

Instrumenten voor liquiditeitsbeheer

Voor elk fonds zijn er verschillende instrumenten ten behoeve van liquiditeitsbeheer geselecteerd, rekening houdend met de beleggingsstrategie, het liquiditeitsprofiel en het terugkoopbeleid van het fonds:

- Plafondwaarden voor terugkopen/uitgestelde terugkoop, zoals nader toegelicht in de paragraaf 'Rechten die wij ons voorbehouden', voor:
  - **alle fondsen.**
- Terugkopen in natura, zoals nader toegelicht in de paragraaf 'Rechten die wij ons voorbehouden', voor:
  - **alle fondsen.**
- Swing pricing, zoals nader toegelicht in de paragraaf 'Hoe wij de intrinsieke waarde berekenen' in de subparagraaf 'Swing pricing', voor:
  - **alle fondsen.**

De beheermaatschappij kan besluiten om, zowel onder normale als onder gespannen marktomstandigheden, instrumenten voor liquiditeitsbeheer in te zetten, indien zij dit passend acht, waarbij de beheermaatschappij rekening houdt met de belangen van de aandeelhouders van het betreffende fonds.

Samen met de beheermaatschappij heeft de Raad van Bestuur interne beleidsregels en procedures vastgesteld waarin de activering, deactivering en kalibratie van elk geselecteerd instrument voor liquiditeitsbeheer, evenals de operationele en administratieve regelingen voor het gebruik van een dergelijk instrument, gedetailleerd worden beschreven.

Belastingen

Belastingen betaald uit het fondsvermogen

De SICAV is onderworpen aan een *taxe d'abonnement* (inschrijvingsbelasting) met het volgende tarief:

- Klassen C, E, F, F1, F2, N, P, P1, P2, Q, Q1, Q2 en Q3: 0,05%.
- Klassen D, I, V, X, X1, Y en Z: 0,01%.

- Het taxe d'abonnement-tarief voor het gedeelte van de fondsactiva dat belegd is in duurzame economische activiteiten in de zin van artikel 3 van de EU-taxonomie, kan onder bepaalde voorwaarden progressief worden gereduceerd (van 0,04% tot minimaal 0,01%). Hierbij gaat het om de activa die daadwerkelijk in duurzame economische activiteiten zijn belegd. Op dit punt willen we uitdrukkelijk het onderscheid maken met de beoogde beleggingen in duurzame economische activiteiten zoals vermeld in Bijlage I, indien relevant.

Deze belasting is driemaandelijks verschuldigd en wordt berekend op de totale intrinsieke waarde van de uitstaande aandelen van de SICAV. De SICAV is op dit ogenblik niet onderworpen aan enige Luxemburgse zegelrechten, bronbelastingen, gemeentelijke bedrijfsbelastingen, vermogensbelastingen of belastingen op inkomsten, winst of kapitaalwinsten.

De taxe d'abonnement wordt betaald uit de operationele kosten.

Wanneer een land waarin het fonds belegt belastingen op inkomsten of kapitaalwinsten die in dat land gerealiseerd worden, oplegt, wordt het merendeel van die belastingen afgehouden voordat het fonds zijn inkomsten of opbrengsten ontvangt. Sommige van die belastingen kunnen worden teruggevorderd. Het fonds kan op zijn beleggingen ook andere belastingen verschuldigd zijn. Zie ook 'Fiscale risico's' in het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's'.

Hoewel bovenstaande belastinginformatie naar beste weten van de raad van bestuur nauwkeurig is, bestaat de kans dat een belastingautoriteit bestaande belastingen wijzigt of nieuwe belastingen oplegt (inclusief met terugwerkende kracht) of dat de Luxemburgse belastingdienst beslist dat, bijvoorbeeld, een aandelenklasse die momenteel is aangemerkt als onderworpen aan de *taxe d'abonnement* van 0,01%, moet worden aangemerkt als onderworpen aan het tarief van 0,05%. Dat zou het geval kunnen zijn bij een institutionele aandelenklasse voor elke periode waarin is gebleken dat een belegger die niet voor institutionele aandelen in aanmerking kwam, dergelijke aandelen in bezit had.

Belastingen die u zelf moet betalen

Onderstaande informatie is beknopt en wordt louter verstrekt als algemene leidraad. Beleggers dienen hun eigen belastingadviseur te raadplegen.

Belastingen in het land van uw fiscale woonplaats
Uitkeringen van dividenden en rente, evenals kapitaalwinsten gerealiseerd bij de terugkoop van aandelen van een fonds, zijn doorgaans belastbaar voor de uiteindelijke begunstigde in elk rechtsgebied waar deze een fiscale woonplaats heeft.

Internationale belastingverdragen Verschillende internationale belastingverdragen verplichten de SICAV om bepaalde inlichtingen over aandeelhouders van fondsen jaarlijks te rapporteren aan de Luxemburgse belastingdienst en verplichten die belastingdienst om die inlichtingen door te geven aan andere landen. Het betreft:

- Richtlijn betreffende de administratieve samenwerking en Common Reporting Standard (CRS) Verzamelde informatie: rechtstreekse informatie over de aandeelhouders, zoals naam, adres, geboortedatum en burgerservicenummer/rijksregisternummer en woonplaats). Inlichtingen over de financiële rekening, zoals rente- en dividendbetalingen, kapitaalwinsten en rekeningsaldi. Verzonden aan de Administration des Contributions Directes in Luxemburg, die het doorstuurt aan: de thuislanden van iedere aandeelhouder in de EU (DAC) of in OESO-landen die de CRS-standaard hebben aangenomen.
- US Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) Verzamelde informatie: inlichtingen over direct en indirect bezit van niet-Amerikaanse rekeningen of entiteiten door bepaalde Amerikaanse personen. Rechtstreekse informatie over de aandeelhouders, zoals naam, adres en burgerservicenummer/rijksregisternummer). Verzonden aan de Administration des Contributions Directes in Luxemburg, die het doorstuurt aan de Amerikaanse Internal Revenue Service (IRS).

Iedere aandeelhouder die niet ingaat op vragen van de SICAV om inlichtingen of bewijsstukken, kan in het rechtsgebied waar hij zijn woonplaats heeft boetes opgelegd krijgen en kan aansprakelijk worden gesteld voor boetes die aan de SICAV worden opgelegd als gevolg van de nalatigheid van die belegger om de inlichtingen of bewijsstukken te verstrekken. Aandeelhouders moeten zich er echter van bewust zijn dat een dergelijke schending door een andere aandeelhouder de waarde van de beleggingen van alle overige aandeelhouders kan verminderen en dat het onwaarschijnlijk is dat de SICAV het bedrag van dergelijke verliezen zal kunnen recupereren.

Hoewel de beheermaatschappij te goeder trouw zal trachten om erop toe te zien dat alle toepasselijke belastingverplichtingen in acht worden genomen, kan de SICAV niet garanderen dat ze geen bronbelastingen zal moeten heffen of aandeelhouders alle noodzakelijke inlichtingen zal verstrekken om aan hun aangifteplichten te voldoen.

Duitse wet betreffende belastingen op beleggingen Als in het prospectus of de statuten is opgenomen dat een fonds te allen tijde een bepaald percentage van zijn vermogen in aandelen belegt (per de datum van dit prospectus zijn die percentages meer dan 50% om in aanmerking te komen als aandelenfonds ('Aktienfonds') en minimaal 25% om in aanmerking te komen als gemengd fonds ('Mischfonds')), kunnen beleggers die in Duitsland belastingplichtig zijn in aanmerking komen voor een volledige of gedeeltelijke belastingvrijstelling op beleggingen in dat fonds.

Belasting in Frankrijk Het Nordea 1, SICAV – Empower Europe Fund komt in aanmerking om aangehouden te worden in het kader van een aandelenspaarplan in Frankrijk ('plan d'épargne en actions' of 'PEA'). Houd er rekening mee dat de volgende beperking altijd van toepassing is: Het Fonds is voortdurend voor ten minste 75% belegd in bedrijven die hun statutaire zetel hebben in een lidstaat van de Europese Unie of in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte en die met Frankrijk een belastingverdrag heeft gesloten dat een clausule van administratieve bijstand bevat om fraude of belastingontduiking te bestrijden.

Of dit Fonds in aanmerking komt voor het PEA is, naar beste weten van de SICAV, afhankelijk van de belastingwetgeving en -praktijken die van kracht zijn in Frankrijk op de datum van dit Prospectus. Franse Aandeelhouders dienen zich ervan bewust te zijn dat de Fondsen als gevolg van een wetswijziging of

interpretatiewijziging, of een wijziging die van invloed is op het beleggingsuniversum, op een gegeven moment mogelijk niet meer in aanmerking komen voor het PEA. In dat geval worden aandeelhouders tijdig geïnformeerd via een bericht op onze website en/of op een andere passende wijze. In een dergelijk geval raden wij beleggers aan om professioneel fiscaal en financieel advies in te winnen.

Maatregelen om ongepast en illegaal gedrag te voorkomen

Maatregelen ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme

Wij (waarmee hier wordt bedoeld de SICAV en de beheermaatschappij) zullen te allen tijde aan alle verplichtingen voldoen die voortvloeien uit de toepasselijke wet- en regelgeving en circulaires ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme en in het bijzonder aan de Luxemburgse wet van 12 november 2004 (zoals gewijzigd door de Luxemburgse wet van 25 maart 2020).

Voordat een rekening wordt geopend en zolang de rekening loopt, dienen beleggers een schriftelijk bewijs van hun identiteit te overleggen (en van de identiteit van eventuele uiteindelijke begunstigden), evenals hun NAW-gegevens en de oorsprong van het te beleggen vermogen. Afhankelijk van juridische, wettelijke en andersoortige verplichtingen vragen we u mogelijk van tijd tot tijd om aanvullende documentatie.

Indien de belegger voor rekening van of als tussenpersoon voor een of meerdere cliënten aandelen aankoopt, zullen we een aangescherpt 'due diligence'-onderzoek instellen, waarbij we ons ervan dienen te verzekeren dat de tussenpersoon voor alle eindbeleggers de vereiste documentatie heeft verzameld en bijhoudt.

We kunnen de opening van uw rekening en alle bijbehorende transactieverzoeken en betalingen (met inbegrip van omwissel-, terugkoop- en overdrachtsverzoeken) uitstellen of weigeren tot wij naar onze tevredenheid alle opgevraagde documenten hebben ontvangen. Wij kunnen niet aansprakelijk worden gesteld voor enige kosten, verliezen, verloren rente of verloren beleggingskansen die daaruit voortvloeien. Bovendien behouden we ons het recht voor om de zakelijke relatie met onmiddellijke ingang te beëindigen indien we redelijke pogingen hebben ondernomen om bij de belegger de ontbrekende of geactualiseerde documentatie op te vragen die op basis van de toepasselijke wet- en regelgeving verplicht is en zonder welke we niet kunnen voldoen aan onze verplichtingen die voortvloeien uit de wetgeving ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme.

We hanteren een doorlopende transactiebewaking om te garanderen dat de transacties aansluiten op onze kennis van uw identiteit en onze zakelijke relatie.

We onderwerpen de activa van de SICAV doorlopend aan een 'due diligence'-onderzoek, overeenkomstig de toepasselijke wet- en regelgeving en circulaires.

Voor meer informatie over de voor het openen van een rekening vereiste documentatie kunt u contact met ons opnemen (zie hierna).

Markttiming en overmatige handel

De meeste fondsen zijn bedoeld als langetermijnbeleggingen en niet als instrumenten voor frequente handel of markttiming (waaronder wordt verstaan kortetermijnhandel om te profiteren van arbitragekansen die ontstaan door tekortkomingen in de berekening van de intrinsieke waarde of door tijdverschillen tussen de openingstijden van de markt en de berekening van de intrinsieke waarde).

Dergelijke handelspraktijken zijn niet aanvaardbaar, omdat ze het portefeuillebeheer kunnen verstoren en de kosten voor het fonds kunnen doen toenemen ten koste van andere aandeelhouders. Daarom kunnen wij uiteenlopende maatregelen nemen om de belangen van de aandeelhouders te beschermen, waaronder het weigeren, opschorten of annuleren van alle verzoeken die naar onze mening overmatige handel of markttiming inhouden. Wij kunnen ook, volledig op uw kosten en risico, uw belegging gedwongen terugkopen indien wij van mening zijn dat u zich aan overmatige handel of markttiming hebt bezondigd.

Late trading

Wij nemen maatregelen om te waarborgen dat een inschrijvings-, omwissel- of terugkoopverzoek dat wij op of na de *cut-off time* voor een bepaalde intrinsieke waarde ontvangen, niet tegen die intrinsieke waarde wordt verwerkt.

Bescherming van persoonsgegevens

Wij hebben persoonsgegevens van kandidaat-beleggers en aandeelhouders nodig voor diverse doeleinden, zoals om het aandeelhoudersregister van de SICAV bij te houden, verzoeken te verwerken, diensten aan aandeelhouders te verlenen, onrechtmatige toegang tot rekeningen te verhinderen, statistische analyses uit te voeren, u informatie over andere producten en diensten te verstrekken en diverse wet- en regelgevingen na te leven.

Overeenkomstig de AVG kunnen we (waarmee hier wordt bedoeld de SICAV, de beheermaatschappij of enige andere door de beheermaatschappij benoemde dienstverlener) persoonsgegevens:

- verzamelen, bewaren, bewerken, verwerken en gebruiken in fysieke of elektronische vorm (inclusief opnames maken van telefoongesprekken van of naar kandidaat-beleggers, aandeelhouders of hun vertegenwoordigers)
- delen met externe verwerkingscentra, de transfer- of betaalagent of andere derden zoals nodig is voor de doeleinden die wij hebben beschreven; die derden kunnen al dan niet entiteiten van de Nordea Bank Group zijn en sommige kunnen gevestigd zijn in rechtsgebieden met andere of minder strenge normen betreffende gegevensbescherming dan Luxemburg
- gebruiken voor geaggregeerde gegevens en statistische doeleinden en om u marketingberichten te sturen over andere producten of diensten die worden aangeboden door een entiteit van Nordea Asset Management, waaronder Nordea Investment Funds S.A. en Nordea Investment Management AB (samen de entiteiten van Nordea Asset Management)
- delen wanneer de toepasselijke wet- of regelgeving dat voorschrijft

Wij nemen redelijke maatregelen om de juistheid en

vertrouwelijkheid van alle persoonsgegevens te waarborgen en gebruiken of verspreiden ze niet voor andere doeleinden dan in dit hoofdstuk zijn beschreven zonder de toestemming van de kandidaat-belegger of aandeelhouder, tenzij wij daartoe verplicht zijn. Tegelijk aanvaardt noch de SICAV, noch enige entiteit van Nordea Group aansprakelijkheid voor persoonsgegevens die derden onrechtmatig verkrijgen, tenzij in geval van grove nalatigheid of zware fout van de SICAV, een entiteit van Nordea Group of een van de werknemers of directieleden ervan. Persoonsgegevens worden slechts bewaard zolang als nodig is of, indien dit langer is, zolang als wettelijk verplicht is.

Overeenkomstig de toepasselijke wetgeving hebt u te allen tijde het recht om de persoonsgegevens die wij en andere dienstverleners over u bezitten, kosteloos in te zien, te laten verbeteren of te laten verwijderen. Merk op dat indien u ons vraagt om bepaalde gegevens te verwijderen, dat ons kan verhinderen om u diensten te verlenen. Meer informatie over ons beleid inzake gegevensbescherming is te vinden op nordea.lu.

Rechten die wij ons voorbehouden

Binnen de grenzen van de wet en de statuten behouden wij ons te allen tijde het recht voor om:

Alle aanvragen om een rekening te openen of verzoeken om op aandelen in te schrijven, te weigeren, te annuleren of over te dragen We kunnen aanvragen volledig of deels weigeren. Als een verzoek om op aandelen in te schrijven wordt geweigerd, worden geldbedragen op het risico van de koper binnen zeven werkdagen teruggestort, zonder rente en verminderd met eventuele incidentele kosten.

Aanvullende dividenden af te kondigen of de methode voor de berekening van dividenden (tijdelijk of blijvend) te wijzigen, binnen de grenzen van de wet en de statuten.

Van aandeelhouders te eisen dat zij aantonen de uiteindelijke begunstigde van aandelen te zijn of aan de criteria om aandelen te bezitten te voldoen, of aandeelhouders die niet aan die criteria voldoen te dwingen om afstand van de aandelen te doen Als de bestuurders van de beheermaatschappij van mening zijn dat aandelen gedeeltelijk of volledig worden aangehouden door of voor een eigenaar die niet of niet langer aan de criteria voor het bezit van die aandelen voldoet of lijkt te zullen voldoen, kunnen wij de eigenaar om bepaalde inlichtingen verzoeken om te staven dat hij aan die criteria voldoet of om de uiteindelijke begunstigde te bevestigen. Indien geen inlichtingen worden verstrekt of als wij van mening zijn dat de verstrekte inlichtingen ontoereikend zijn, kunnen wij de eigenaar verzoeken om de aandelen te laten terugkopen en te bewijzen dat dit gebeurd is, of de aandelen zonder de toestemming van de eigenaar terugkopen op de handelsdag volgend op de kennisgeving. Wij kunnen deze stappen nemen om te garanderen dat de SICAV aan de wet- en regelgeving voldoet, om negatieve financiële gevolgen voor de SICAV (zoals belastingen) te vermijden of om het even welke andere reden. De SICAV kan niet aansprakelijk worden gesteld voor kapitaalwinst of -verlies die als gevolg van dergelijke terugkoop wordt gerealiseerd.

Verplichte omwisseling van aandelen De raad van bestuur kan besluiten om aandeelhouders te verplichten tot het omwisselen van aandelen van een bepaalde aandelenklasse in aandelen van een andere aandelenklasse binnen hetzelfde fonds. Dergelijke beslissingen worden in het belang van de aandeelhouders genomen. De betreffende aandeelhouders worden ten minste één maand vooraf op de hoogte gebracht van de voorgenomen verplichte omwisseling, inclusief de redenen en de procedure daarvan, en kunnen tijdens die termijn hun aandelen kosteloos laten terugkopen of omwisselen. Aandeelhouders die na afloop van de kennisgevingstermijn nog in het bezit zijn van aandelen die worden omgewisseld en niet uitdrukkelijk te kennen hebben gegeven hun aandelen terug te willen laten kopen of om te willen wisselen, zullen gebonden zijn aan de voorwaarden van de verplichte omwisseling.

De berekening van de intrinsieke waarde en transacties met aandelen van een fonds tijdelijk op te schorten wanneer, louter naar goeddunken van de raad van bestuur of de beheermaatschappij, een opschorting zou stroken met de belangen van de aandeelhouders en aan een van volgende voorwaarden is voldaan:

- door een volledige of gedeeltelijke sluiting of door andere beperkingen of opschortingen op een relevante markt kan een (door de raad van bestuur te bepalen) deel van de activa van het fonds niet worden verhandeld
- door een storing van communicatiesystemen of een andere noodsituatie is het niet meer mogelijk om de activa van het fonds op een betrouwbare wijze te waarderen of te verhandelen
- door een noodsituatie is het niet mogelijk om activa te waarderen of te vereffenen
- het fonds is een feederfonds en de berekening van de intrinsieke waarde van het masterfonds is opgeschort of transacties met de aandelen van het masterfonds zijn opgeschort
- om enige andere reden kunnen bepaalde beleggingen in de portefeuille niet correct of nauwkeurig worden gewaardeerd
- het fonds kan gelden die het nodig heeft om de opbrengst van terugkopen uit te betalen, niet repatriëren, of kan gelden die het nodig heeft voor zijn werking of terugkopen niet wisselen tegen wat de raad van bestuur een normale wisselkoers vindt
- in uitzonderlijke omstandigheden, wanneer de raad van bestuur dat noodzakelijk acht om onherstelbare negatieve gevolgen voor de SICAV, een fonds of een aandelenklasse te voorkomen, in overeenstemming met het principe van billijke behandeling van aandeelhouders ter behartiging van hun belangen
- het fonds of de SICAV wordt vereffend of gefuseerd, of er is een oproeping verstuurd voor een aandeelhoudersvergadering waarop zal worden beslist om het fonds al dan niet te vereffenen of fuseren
- er is sprake van enige andere omstandigheid waarin de wet opschorting toestaat

Een opschorting kan gelden voor één of alle aandelenklassen en fondsen en voor één of alle soorten verzoeken (inschrijving, omwisseling, terugkoop).

Als de verwerking van uw order wordt vertraagd door een opschorting, wordt u daar onverwijld schriftelijk van op de hoogte gebracht.

Alle verzoeken waarvan de verwerking werd vertraagd door een opschorting van de transacties, worden uitgevoerd tegen

de volgende te berekenen intrinsieke waarde.

De Luxemburgse toezichthouder en elke buitenlandse toezichthouder waarbij een fonds overeenkomstig de toepasselijke regels is geregistreerd, zullen in kennis worden gesteld van het begin en het einde van elke opschortingsperiode. Een dergelijke kennisgeving zal ten behoeve van de aandeelhouders worden gepubliceerd overeenkomstig de geldende wet- en regelgeving.

Uitgifte en terugkoop van aandelen zijn verboden:

a) gedurende elke periode waarin de SICAV geen bewaarder heeft;

b) wanneer de bewaarder in liquidatie wordt gesteld, failliet wordt verklaard, een regeling met schuldeisers wil treffen, surseance van betaling of een gecontroleerd beheer aanvraagt, of het voorwerp is van een soortgelijke procedure.

Speciale procedures in te voeren in tijden van hoge inschrijvings-, omwissel- of terugkoopverzoeken (geldig tot en met 22 november 2026) Indien een fonds op een waarderingsdag handelsverzoeken ontvangt en accepteert waarvan de bruto-waarde meer dan 10% van de totale intrinsieke waarde van het fonds bedraagt, kan de SICAV of de beheermaatschappij de verwerkingstermijn van al die bruto-verzoeken boven 10% van de totale netto-inventariswaarde van het fonds of een deel ervan verlengen tot maximaal acht waarderingsdagen. Orders waarvan de verwerking is uitgesteld tot een andere waarderingsdag, worden met voorrang verwerkt op orders die voor die specifieke waarderingsdag zijn ontvangen.

Speciale procedures in te voeren in tijden van hoge inschrijvings-, omwissel- of terugkoopverzoeken (geldig vanaf 23 november 2026) Indien een fonds op een waarderingsdag terugkoopverzoeken ontvangt en accepteert waarvan de bruto-waarde meer dan 10% van de totale intrinsieke waarde van het fonds bedraagt (de 'Activeringsdrempel'), kan de SICAV of de beheermaatschappij, indien de aandeelhouders worden geacht daar baat bij te hebben, met name om de liquiditeit van de SICAV te waarborgen en om te garanderen dat beleggers eerlijk worden behandeld, besluiten om de bruto-terugkoopverzoeken boven deze Activeringsdrempel slechts gedeeltelijk of allemaal maximaal 8 waarderingsdagen uit te stellen en kan de SICAV of de beheermaatschappij ook besluiten de uitkering van opbrengsten van terugkoopverzoeken uit te stellen voor de termijn die wordt geacht het best te zijn voor de SICAV en de aandeelhouders.
De ingediende terugkoopverzoeken kunnen naar rato worden ingeperkt en uitgesteld om het aantal aandelen te beperken dat op een dergelijke dag wordt teruggekocht tot het niveau van de bovengenoemde Activeringsdrempel. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat een dergelijk uitstel ertoe kan leiden dat terugkoopverzoeken worden doorgerold naar een andere waarderingsdag (maximaal 8 waarderingsdagen later, wat kan afwijken van de eerstvolgende waarderingsdag) en mogelijk in de loop van meerdere waarderingsdagen worden uitgevoerd. Elk terugkoopverzoek dat naar een andere waarderingsdag is uitgesteld, krijgt voorrang boven de terugkoopverzoeken die op die andere waarderingsdag zijn ingediend, maar zijn nog altijd onderhevig aan de limiet van 10% zoals hierboven genoemd. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat terugkoopverzoeken dus kunnen worden uitgesteld naar een andere waarderingsdag die ook niet de eerstvolgende waarderingsdag is. Dat kan tot gevolg hebben dat de terugkoop wordt verwerkt tegen een lagere IW per aandeel dan wanneer het terugkoopverzoek wél zou zijn ontvangen en verwerkt op de eerstvolgende waarderingsdag. Dit mechanisme zal consequent worden toegepast en kan worden gebruikt naast andere instrumenten ten behoeve van liquiditeitsbeheer, indien dat passend wordt geacht door de Raad van Bestuur.
In normale omstandigheden zal de raad van bestuur een adequaat liquiditeitenniveau handhaven om terugkoopverzoeken te kunnen inwilligen.

Een fonds of aandelenklasse te sluiten voor bijkomende beleggingen door nieuwe of alle aandeelhouders – tijdelijk of voor onbepaalde tijd, onmiddellijk of met ingang van een datum in de toekomst, en in elk geval zonder kennisgeving, wanneer de beheermaatschappij van mening is dat dit in het belang van de aandeelhouders is (bijvoorbeeld wanneer een fonds een omvang heeft bereikt waarbij het aannemelijk lijkt dat verdere groei het rendement zou schaden). Een sluiting kan alleen gelden voor nieuwe beleggers ('soft closure') of ook gelden voor bijkomende beleggingen door bestaande aandeelhouders ('hard closure').

Effecten te aanvaarden als betaling voor aandelen, of terugkoopverzoeken te betalen met effecten (betaling in natura) (tot en met 22 november 2026) Als u om betaling van een inschrijving of terugkoop in natura wilt verzoeken, moet u daar vooraf goedkeuring van de Raad van Bestuur van de SICAV voor verkrijgen. De waarde van een inschrijving of terugkoop in natura wordt voor waarheidsgetrouw verklaard door een accountantsverslag, met uitzondering van gevallen waarvoor een vrijstelling is toegekend. U moet alle kosten betalen die aan een transactie in natura zijn verbonden (zoals een eventueel verplicht verslag van de accountant).

Alle effecten die als betaling in natura van een inschrijving op aandelen worden aanvaard, moeten stroken met het beleggingsbeleid van het fonds en het accepteren van die effecten mag geen afbreuk doen aan de naleving van de Wet van 2010 door het fonds.

Als u goedkeuring krijgt voor een terugkoop in natura, trachten wij u een selectie van effecten te verstrekken die nauw of volledig overeenkomt met de globale samenstelling van de portefeuille van het fonds op het ogenblik waarop de transactie wordt verwerkt.

De raad van bestuur kan u vragen of u ermee instemt om als betaling van een terugkoopverzoek effecten te ontvangen in plaats van contanten. Als u daarmee instemt kan de SICAV een onafhankelijk waarderingsverslag van zijn accountant en andere documentatie verstrekken.

Effecten te aanvaarden als betaling voor aandelen, of terugkoopverzoeken te betalen met effecten (betaling in natura) (vanaf 23 november 2026) Als u om betaling van een inschrijving of terugkoop in natura wilt verzoeken, moet u daar vooraf goedkeuring van de raad van bestuur of de beheermaatschappij voor verkrijgen. De waarde van een inschrijving of terugkoop in natura wordt voor waarheidsgetrouw verklaard door een accountantsverslag, voor zover dit vereist is op grond van de toepasselijke wet- en

regelgeving. U moet alle kosten betalen die aan een transactie in natura zijn verbonden (zoals een eventueel verplicht verslag van de accountant).

Alle effecten die als betaling in natura van een inschrijving op aandelen worden aanvaard, moeten stroken met het beleggingsbeleid van het fonds en het accepteren van die effecten mag geen afbreuk doen aan de naleving van de Wet van 2010 door het fonds.

Als u goedkeuring krijgt voor een terugkoop in natura, trachten wij u een selectie van effecten te verstrekken die nauw of volledig overeenkomt met de globale samenstelling van de portefeuille van het fonds op het ogenblik waarop de transactie wordt verwerkt.

Als aanvullend instrument ten behoeve van liquiditeitsbeheer kan de raad van bestuur of de beheermaatschappij ook besluiten, mits de betreffende aandeelhouder daarmee instemt, om de activa die een fonds aanhoudt in plaats van contanten, over te dragen aan aandeelhouders die in aanmerking komen als professionele beleggers, overeenkomstig de toepasselijke wet- en regelgeving. In beginsel komt een dergelijke terugkoop in natura overeen met een evenredig aandeel van de activa die een fonds aanhoudt.

In afwijking van het bovenstaande beginsel hoeft de terugkoop in natura niet overeen te komen met een evenredig aandeel in de activa die een fonds aanhoudt, indien dat fonds uitsluitend aan professionele beleggers wordt aangeboden.

De raad van bestuur of de beheermaatschappij kan u vragen of u ermee instemt om als betaling van een terugkoopverzoek effecten te ontvangen in plaats van contanten. Als u hiermee instemt kan de SICAV de relevante documentatie verstrekken. Elke terugkoop in natura vindt uitsluitend plaats met toestemming van de belegger.

Voor een aandelenklasse, fonds, belegger of verzoek een vermindering toe te kennen of afstand te doen van de vermelde inschrijvingscommissie of minimale eerste inleg, voor zover dat strookt met de gelijke behandeling van aandeelhouders.

Kennisgevingen en publicaties

Onderstaande tabel geeft weer welke documenten (in de recentste versie) via welke kanalen beschikbaar worden gesteld.

Informatie/document	Verzonden	Media	Online	Kantoor
Prospectus en KIID's/EID's			●	●
Aanvraagformulier			●	●
Intrinsieke waarden (aandelenprijzen) en de start en het einde van elke opschorting van de verwerking van transacties met aandelen		●	●	●
Aanpassingen swingfactor				●
Dividendaankondigingen				●
Financiële verslagen			●	●
Kennisgevingen aan de aandeelhouders	●	●	●	●
Rekeningafschriften/ bevestigingen	●			
Statuten en basisovereenkomsten (beheermaatschappij, beleggingsbeheer, depotbank, fondsendiensten, overige belangrijke dienstverleners)				●
Informatie over onze belangrijkste beleidslijnen (belangenconflicten, beloning, engagement, klachtenbehandeling enz.)			●	●

LEGENDE

Verzending Aan alle aandeelhouders toegezonden op het adres uit ons aandeelhoudersregister. Dat kan per post, per e-mail of als link per e-mail gebeuren, afhankelijk van waar de belegger zijn of haar toestemming voor heeft gegeven (waar dat verplicht is).

Media Wordt gepubliceerd, zoals wettelijk voorgeschreven of beslist door de raad van bestuur, in dagbladen of andere media (zoals dagbladen in Luxemburg en andere landen waar aandelen verkrijgbaar zijn, of digitale platformen zoals Bloomberg of Fundsquare, waar de dagelijkse intrinsieke waarden worden gepubliceerd), en in het Recueil Electronique des Sociétés et Associations.

Online Wordt online gepubliceerd op nordea.lu, en in sommige rechtsgebieden op lokale websites van Nordea.

Kantoor Is kosteloos te verkrijgen door een verzoek te richten aan het hoofdkantoor van de SICAV en de beheermaatschappij, en beschikbaar voor inzage in die hoofdkantoren. Veel documenten zijn ook kosteloos te verkrijgen bij de centrale administratie, de depotbank en de lokale vertegenwoordigers.

Kennisgevingen aan aandeelhouders omvatten de oproepingsbrieven voor aandeelhoudersvergaderingen (de jaarlijkse algemene vergadering en eventuele buitengewone vergaderingen) en kennisgevingen van wijzigingen in het prospectus, opschortingen van de handel in aandelen (inclusief de beëindiging van dergelijke opschortingen), verhogingen van de swingfactor en alle andere punten waarvoor kennisgeving vereist is.

Rekeningafschriften en bevestigingen worden verzonden wanneer er transacties op uw rekening zijn. Andere documenten worden verzonden bij publicatie.

De gecontroleerde jaarrekening is beschikbaar binnen vier maanden na de balansdatum. De niet-gecontroleerde halfjaarrekening is beschikbaar binnen twee maanden na afloop van de periode die ze bestrijkt.

Informatie over in het verleden behaalde resultaten, per fonds en aandelenklasse, is te vinden in de desbetreffende KIID's/EID's en op nordea.lu.
De statuten, het beloningsbeleid en bepaalde andere documenten worden op verzoek kosteloos naar de belegger verzonden of op een andere wijze ter beschikking gesteld.

De SICAV

Werking en bedrijfsstructuur

Naam en maatschappelijke zetel
Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
Groothertogdom Luxemburg

Rechtsvorm Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal, opgericht als een Luxemburgse société anonyme en gekwalificeerd als een société d'investissement à capital variable ('SICAV').

Rechtsgebied Luxemburg.

Oprichtingsdatum 31 augustus 1989 (als Frontrunner I, SICAV).

Duur Onbepaald.

Statuten Voor het eerst gepubliceerd in het Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations op 16 oktober 1989; de recentste wijziging werd gepubliceerd in het Recueil Électronique des Sociétés et Associations (RESA) op 16 juli 2021.

Toezichtautoriteit
Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
283, route d'Arlon
L-1150 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg
cssf.lu

Registratienummer (handelsregister van Luxemburg)
B-31442.

Boekjaar Van 1 januari tot 31 december.

Kapitaal De som van de activa van alle fondsen, op elk ogenblik.

Minimumkapitaal (krachtens het Luxemburgse recht)
EUR 1.250.000 of de tegenwaarde daarvan in een andere valuta.

Nominale waarde van aandelen Nihil.

Valuta van het aandelenkapitaal en de verslaglegging
EUR.

Kwalificatie als een ICBE De SICAV voldoet aan de voorwaarden van een instelling voor collectieve belegging in effecten (ICBE) krachtens Deel 1 van de Wet van 2010 en de Europese richtlijn 2009/65 en is ingeschreven op de officiële lijst van instellingen voor collectieve belegging van de CSSF. De SICAV valt ook onder de Wet van 10 augustus 1915 inzake handelsvennootschappen.

Financiële onafhankelijkheid van de fondsen De activa en verplichtingen van elk fonds zijn gescheiden van die van de andere fondsen; er is geen onderlinge aansprakelijkheid en schuldeisers van een fonds hebben geen verhaal jegens de andere fondsen. Aandeelhouders zijn niet aansprakelijk voor de schulden van het fonds.

Om de kosten te drukken en de spreiding te vergroten, kunnen de fondsen bepaalde activa bundelen en beheren als één enkele verzameling. In dat geval blijven de activa van elk fonds wat boekhouding en eigendom betreft gescheiden en worden rendement en kosten verhoudingsgewijs aan elk fonds toegerekend.

Raad van bestuur van de SICAV

Jonathan Paul Griffin (voorzitter)
Onafhankelijk senior adviseur en bestuurder
Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

Christophe Girondel
Global Head of Institutional and Wholesale Distribution en lid van de Senior Executive Management Group,
Nordea Investment Funds S.A.
Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

Brian Stougård Jensen
Head of Products en lid van de Senior Executive Management Group,
Nordea Investment Management AB, Danish Branch
Kopenhagen, Denemarken

Sheenagh Gordon-Hart
Vennoot, The Directors' Office S.A. (collectief van onafhankelijke bestuurders)
Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

Anouk Agnès
Onafhankelijk bestuurder
Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

Henrika Vikman
Head of NAM Governance
Managing Director/CEO van Nordea Investment Management AB, Finnish Branch
Lid van de Senior Executive Management Group
Helsinki, Finland

Florence Stainier
Onafhankelijk bestuurder
Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

Marianne Philip
Onafhankelijk bestuurder
Kopenhagen, Denemarken

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het algemene beleggingsbeleid, de doelstellingen en het beheer van de SICAV en de fondsen, en beschikt, zoals uitvoeriger omschreven in de statuten, over ruime bevoegdheden om namens de SICAV en de fondsen te handelen, waaronder:

- de beheermaatschappij aanstellen en er toezicht op uitoefenen
- het beleggingsbeleid bepalen en de aanstelling van elke beleggingsbeheerder of subbeleggingsbeheerder goedkeuren
- alle beslissingen nemen met betrekking tot de introductie, wijziging, fusie of stopzetting van fondsen en aandelenklassen, inclusief zaken als tijdstip, prijs, vergoedingen, basisvaluta, dividendbeleid en uitkering van dividenden, vereffening van de SICAV en andere voorwaarden
- beslissen over de criteria voor beleggers om in aanmerking te komen en de eigendomsbeperkingen voor beleggers van elk fonds of elke aandelenklasse, en over de stappen die kunnen worden ondernomen in geval van schendingen

- beslissen over de verkrijgbaarheid van elke aandelenklasse voor bepaalde beleggers of distributeurs of in bepaalde rechtsgebieden
- bepalen wanneer en hoe de SICAV haar rechten zal uitoefenen en berichten aan de aandeelhouders zal verspreiden of publiceren
- waarborgen dat de aanstelling van de beheermaatschappij en de depotbank in overeenstemming zijn met de Wet van 2010 en alle toepasselijke overeenkomsten van de SICAV
- beslissen over een notering van de aandelen op de Luxemburgse effectenbeurs

De raad van bestuur kan een deel van deze verantwoordelijkheden delegeren aan de beheermaatschappij.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor de informatie in dit prospectus en heeft alle redelijke voorzorgen genomen om te garanderen dat die in alle wezenlijke opzichten nauwkeurig en volledig is. Dit Prospectus is gebaseerd op de informatie, wettelijke statuten en praktijken die op de uitgiftedatum in Luxemburg van kracht zijn, en kan gewijzigd worden. Het prospectus zal door de raad van bestuur met voorafgaande toestemming van de CSSF worden bijgewerkt wanneer nodig omdat fondsen worden toegevoegd of stopgezet, of andere veranderingen worden aangebracht, waaronder wijzigingen in de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van een fonds. Indien er wezenlijke veranderingen worden aangebracht, zullen we u een maand voordat deze van kracht worden op de hoogte brengen en krijgt u de mogelijkheid uw aandelen van de SICAV kosteloos terug te laten kopen.

De bestuurders zetelen tot het einde van hun mandaat, tot zij ontslag nemen of tot hun mandaat wordt ingetrokken, overeenkomstig de statuten. Eventuele bijkomende bestuurders zullen worden benoemd overeenkomstig de statuten en het Luxemburgse recht. Onafhankelijke bestuurders (bestuurders die geen medewerkers zijn van Nordea Group of een van de aan Nordea Group verbonden ondernemingen) kunnen voor hun lidmaatschap van de raad van bestuur een vergoeding krijgen.

Door de SICAV aangestelde professionele dienstverleners

De SICAV doet een beroep op de beheermaatschappij en diverse professionele dienstverleners via dienstenovereenkomsten en moet op gezette tijdstippen over hun dienstverlening verslag uitbrengen aan de raad van bestuur. Alle professionele dienstverleners moeten hun volledige medewerking verlenen aan een overdracht van hun taken, conform hun dienstenovereenkomst, hun wettelijke verplichtingen en de instructies van de raad van bestuur.

Beheermaatschappij

Zie 'De beheermaatschappij'.

Depotbank

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg

De depotbank levert onder meer de volgende diensten:
- de veilige bewaring van de activa van de SICAV (in bewaring nemen van activa die in bewaring kunnen worden genomen, controleren van de eigendomsrechten en registreren van andere activa)
- toezichtstaken om te waarborgen dat de in de overeenkomst van depot en bewaargeving omschreven activiteiten worden uitgevoerd in overeenstemming met de instructies van de raad van bestuur en, bovenal, de Wet van 2010 en de statuten. Dergelijk toezicht op de activiteiten van het fonds omvatten onder andere de berekening van de intrinsieke waarde, de verwerking van fondsaandelen en de ontvangst en toerekening van inkomsten en opbrengsten aan elk fonds en elke aandelenklasse
- de bewaking van de kasstroom

De depotbank moet haar functies met redelijke voorzorg uitoefenen en is jegens de SICAV en de aandeelhouders aansprakelijk voor alle verliezen die voortvloeien uit een gebrekkige uitvoering van haar taken, zoals uiteengezet in de overeenkomst van depot en bewaargeving. De depotbank mag activa toevertrouwen aan derde banken, financiële instellingen of clearinginstellingen, maar dit doet geen afbreuk aan haar aansprakelijkheid.

Wanneer de wet van een derde land voorschrijft dat bepaalde beleggingen in bewaring worden gegeven aan een lokale entiteit, maar geen enkele entiteit aan de vereisten voor delegatie voldoet, kan de depotbank haar functies niettemin delegeren aan een lokale entiteit, voor zover de SICAV de beleggers daarover heeft ingelicht en de depotbank passende instructies heeft gegeven, en slechts zolang er geen andere lokale entiteiten bestaan die aan de vereisten voor delegatie voldoen.

Actuele informatie over eventuele bewaarfuncties die de depotbank heeft gedelegeerd en een actuele lijst van alle entiteiten waaraan verantwoordelijkheden zijn gedelegeerd is te vinden op nordea.lu.

De depotbank heeft geen invloed op of zeggenschap over de beleggingsbeslissingen van de fondsen en mag ten aanzien van de SICAV geen activiteiten uitoefenen die aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten tussen de SICAV, de aandeelhouders en de depotbank zelf (inclusief de entiteiten waaraan zij verantwoordelijkheden heeft gedelegeerd), tenzij zij alle potentiële belangenconflicten naar behoren in kaart heeft gebracht, de uitvoering van de bewaartaken functioneel en hiërarchisch van haar andere potentieel conflicterende taken heeft gescheiden en de potentiële belangenconflicten naar behoren in kaart heeft gebracht, beheert, bewaakt en meedeelt aan de SICAV en haar aandeelhouders.

Het bewaarloon is inbegrepen in de operationele kosten.

Accountant

PricewaterhouseCoopers Assurance société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

De accountant voert eenmaal per jaar een onafhankelijke controle van de jaarrekeningen van de SICAV en alle fondsen uit. De accountant controleert ook alle berekeningen van prestatievergoedingen.

Aandeelhoudersvergaderingen en stemmen

De jaarlijkse algemene vergadering vindt plaats binnen zes maanden na het einde van elk boekjaar, meestal op het hoofdkantoor van de SICAV of op een andere locatie binnen Luxemburg-Stad, maar mogelijk elders indien de raad van bestuur van mening is dat uitzonderlijke omstandigheden dat rechtvaardigen. Andere aandeelhoudersvergaderingen kunnen plaatsvinden op een andere locatie en ander tijdstip, mits daarvoor een passende goedkeuring wordt verkregen en een kennisgeving wordt verstuurd.

Tijdens de jaarlijkse algemene vergadering stemmen aandeelhouders doorgaans over zaken als de verkiezing of herverkiezing van leden van de raad van bestuur, de bekrachtiging van de accountants en de goedkeuring van te bestemmen bedragen en het financiële jaarverslag voor het afgelopen jaar. Interimdividenden kunnen door de raad van bestuur worden afgekondigd, mits deze tijdens de jaarlijkse vergadering definitief worden goedgekeurd.

Conform het Luxemburgse recht ontvangen de aandeelhouders een schriftelijke oproeping voor jaarlijkse aandeelhoudersvergaderingen, die onder meer de agenda, de datum, het tijdstip en de locatie vermeldt. Voor zover als wettelijk toegestaan kan in de oproeping voor een algemene aandeelhoudersvergadering worden vastgelegd dat de vereisten inzake quorum en meerderheid worden bepaald op grond van het aantal uitgegeven en in omloop zijnde aandelen om middernacht (Luxemburgse tijd) op de vijfde dag voorafgaand aan de vergadering in kwestie, wat betekent dat deelname aan de vergadering gebaseerd zal zijn op het aantal aandelen dat iedere aandeelhouder op die datum aanhoudt. Besluiten die alle aandeelhouders aangaan, worden doorgaans genomen in een algemene vergadering.

Elk aandeel krijgt één stem in alle aangelegenheden die aan een algemene aandeelhoudersvergadering worden voorgelegd. Fracties van aandelen hebben geen stemrecht.

Meer informatie over de deelname aan en stemming tijdens een bepaalde vergadering is te vinden in de desbetreffende oproeping.

Rechten van aandeelhouders die beleggen via een tussenpersoon

Alleen beleggers die zijn ingeschreven in het aandeelhoudersregister, kunnen hun rechten als aandeelhouder ten volle uitoefenen. Bij beleggingen via een tussenpersoon kunnen beleggers bepaalde aandeelhoudersrechten mogelijk niet uitoefenen, zoals het stemrecht tijdens de algemene vergaderingen van de SICAV, of het recht op schadeloosstelling in geval van fouten in de berekening van de IW en/of niet-naleving van de beleggingsregels en/of andere fouten op het niveau van de SICAV. Meer informatie over uw rechten als aandeelhouder is bij uw tussenpersoon te verkrijgen.

Fusie of vereffening

Fusies

De raad van bestuur kan, binnen de grenzen van de Wet van 2010, beslissen om een fonds te fuseren met een ander fonds in de SICAV of met een fonds van een andere ICBE, waar die ook gevestigd is.

Ook een fusie tussen de SICAV en een andere ICBE is, overeenkomstig de Wet van 2010, mogelijk. De raad van bestuur is bevoegd om de opname van andere ICBE's in de SICAV goed te keuren. Een opname van de SICAV in een andere ICBE moet echter goedgekeurd worden met een meerderheid van de tijdens een aandeelhoudersvergadering uitgebrachte stemmen (geen quorum vereist).

Aandeelhouders van wie de beleggingen bij een fusie betrokken zijn, worden ten minste één maand vooraf over de fusie ingelicht en kunnen tijdens die termijn hun aandelen kosteloos laten terugkopen of omwisselen. Aandeelhouders die na afloop van de kennisgevingstermijn nog aandelen bezitten in een fonds dat en een klasse die door fusie ophouden te bestaan en niet uitdrukkelijk te kennen hebben gegeven aan de fusie deel te willen nemen, ontvangen aandelen van het overnemende fonds in de fusie.

Vereffening van een fonds of aandelenklasse

De raad van bestuur kan beslissen om een fonds of aandelenklasse te vereffenen indien de raad van mening is dat aan een van de volgende voorwaarden is voldaan:

- de waarde van de activa van het fonds of de aandelenklasse is zo laag dat een verdere exploitatie economisch inefficiënt is
- er heeft zich een ingrijpende wijziging voorgedaan van de politieke, economische, monetaire of regelgevende context of andere omstandigheden waarover de raad van bestuur geen zeggenschap heeft
- de vereffening past in een economische rationalisatie (zoals een globale herschikking van het fondsenaanbod)
- een vereffening zou in het belang van de aandeelhouders zijn
- voor feederfondsen, als het fonds een niet-feederfonds wordt of als het masterfonds wordt vereffend, gefuseerd of gesplitst en de CSSF er niet mee instemt dat de feeder bij het gesplitste of gefuseerde masterfonds blijft, noch dat een nieuw masterfonds wordt aangeduid

Indien aan geen van bovenstaande voorwaarden is voldaan, moet de raad van bestuur de aandeelhouders vragen om de vereffening goed te keuren. Zelfs wanneer wel aan een van bovenstaande voorwaarden is voldaan, kan de raad van bestuur ervoor kiezen om de beslissing ter stemming voor te leggen aan een aandeelhoudersvergadering. In beide gevallen is de vereffening goedgekeurd als een gewone meerderheid van de op een rechtsgeldig gehouden vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandelen ermee instemt (geen quorum vereist).

Nadat door de raad van bestuur of de algemene vergadering tot vereffening is beslist, moeten de aandeelhouders hun aandelen blijven aanhouden, nemen zij deel in het vereffeningsproces en ontvangen zij alle verschuldigde opbrengsten.

Vereffening van de SICAV

Voor de vereffening van de SICAV is een stemming van de aandeelhouders vereist. Die stemming kan plaatsvinden tijdens een algemene aandeelhoudersvergadering. Indien wordt vastgesteld dat het kapitaal van de SICAV is gedaald tot

minder dan twee derde van het wettelijk vereiste minimumkapitaal (krachtens het Luxemburgse recht), of tot minder dan een vierde van het in de statuten vastgelegde minimum, moeten de aandeelhouders de gelegenheid krijgen om over ontbinding te stemmen tijdens een algemene vergadering die binnen veertig dagen na die vaststelling plaatsvindt.

Een vrijwillige vereffening (d.w.z. een beslissing tot vereffening op initiatief van aandeelhouders) vereist een quorum van ten minste de helft van het kapitaal en goedkeuring met ten minste twee derde van de uitgebrachte stemmen. Anders vindt ontbinding plaats mits die wordt goedgekeurd met een meerderheid van de op de vergadering aanwezige en vertegenwoordigde aandelen of, indien het kapitaal minder dan een vierde van het in de statuten vastgelegde minimum bedraagt, met een vierde van de aanwezige en vertegenwoordigde aandelen (geen quorum vereist).

Indien wordt beslist dat de SICAV wordt vereffend, zullen een of meer door de aandeelhoudersvergadering aangestelde en naar behoren door de CSSF goedgekeurde vereffenaars de activa van de SICAV vereffenen in het belang van de aandeelhouders en de netto-opbrengsten (na aftrek van eventuele kosten in het kader van de vereffening) onder de aandeelhouders verdelen in verhouding tot hun aandelenbezit.

Bedragen uit vereffeningen die niet binnen zes maanden door aandeelhouders worden opgeëist, worden gestort op een geblokkeerde rekening bij de Luxemburgse *Caisse de Consignation*. Bedragen die na dertig jaar nog niet zijn opgeëist, worden overeenkomstig het Luxemburgse recht verbeurdverklaard.

De Beheermaatschappij

Werking en bedrijfsstructuur

Naam en maatschappelijke zetel
Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

Rechtsvorm Société anonyme

Oprichtingsdatum 12 september 1989, in Luxemburg (als Frontrunner Management Company S.A.)

Toezichtautoriteit
Commission de Surveillance du Secteur Financier
283, route d'Arlon
L-1150 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

Registratienummer (handelsregister van Luxemburg)
B-31619

Andere beheerde fondsen Zie aandeelhoudersverslagen

Bestuurders van de beheermaatschappij

Nils Bolmstrand (voorzitter)
Head of Nordea Asset Management
Stockholm, Zweden

Brian Stougård Jensen
Head of Products en lid van de Senior Executive Management Group,
Nordea Investment Management AB, Danish Branch
Kopenhagen, Denemarken

Graham Goodhew
Onafhankelijk bestuurder
Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

Ana Maria Guzman Quintana
Onafhankelijk bestuurder
Madrid, Spanje

Henrika Vikman
Head of NAM Governance
Nordea Investment Management AB, Finnish Branch
Helsinki, Finland

Directieleden

Sinor Chhor
Managing Director
Nordea Investment Funds S.A.
Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

Antoine Sineau
Nordea Investment Funds S.A.
Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

Christophe Wadeleux
Nordea Investment Funds S.A.
Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

Maria Ekqvist
Nordea Investment Management AB, Finnish Branch
Helsinki, Finland

Henrik Bestué
Nordea Investment Management AB, Danish Branch
Kopenhagen, Denemarken

Niamh Walsh
Nordea Investment Funds S.A.
Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

Thibaud Sacaze
Nordea Investment Funds S.A.
Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

Verantwoordelijkheden

De beheermaatschappij is onder andere verantwoordelijk voor:

- het beleggingsbeheer (inclusief portefeuillebeheer en risicobeheer) van alle fondsen
- de administratie, inclusief de taken van Corporate Agent
- de marketing

De beheermaatschappij treedt op als ICB-beheerder voor de SICAV. Ze vervult daarbij de functie van registerhouder en zorgt voor de IW-berekening, de boekhouding en de communicatie met de cliënt, overeenkomstig CSSF-circulaire 22/811 betreffende de machtiging en organisatie van entiteiten die optreden als ICB-beheerder.

Wat betreft de functie van registerhouder staat de beheermaatschappij in voor de krachtens de wet- en regelgeving en de statuten vereiste administratieve taken, het berekenen van het aantal aandelen in omloop, het bijhouden van het aandeelhoudersregister en de boekhouding van de SICAV, het openen en sluiten van rekeningen, het verwerken van verzoeken voor transacties met aandelen van fondsen, het afstemmen van de transacties op de bijbehorende kasstromen en het verstrekken van documentatie van die transacties aan de aandeelhouders.

Wat betreft de berekening van de IW en de boekhouding voert de beheermaatschappij de volgende handelingen uit: identificatie en correcte vastlegging van alle boekhoudkundige mutaties; waardering van liquide beleggingen; waardering van complexe en illiquide beleggingen; bepaling van het bedrag aan niet-gerealiseerde en gerealiseerde winst/verliezen, gegenereerd door die beleggingen; berekening van de inkomsten die aan beleggers moeten worden uitgekeerd; samenstelling, voorziening en toewijzing van vergoedingen, commissies en belastingen die voor rekening van het fonds komen, evenals van alle inkomsten waarop het fonds recht heeft; omrekening van transacties in vreemde valuta's in de boekhoudkundige valuta van het fonds; berekening van de totale IW van het fonds en validatie van de IW per aandeel; berekening van de wisselkoers in geval van fusie en inschrijving, terugkoop of uitkering in natura; publicatie van de IW per aandeel van het fonds; bijhouden van een adequate registratie van de activiteiten van het fonds met betrekking tot de IW-berekening en de boekhouding.

Wat betreft de communicatie met cliënten, stelt de beheermaatschappij de beleggers aanbiedingsdocumenten, financiële verslagen en andere documenten ter beschikking, draagt hij zorg voor het opstellen van de inschrijvings- of

terugkoopovereenkomsten en eigendomsbewijzen, verzendt hij deze documenten naar de afzonderlijke beleggers en registreert hij op adequate wijze de activiteiten van het fonds met betrekking tot de communicatie met cliënten.

Wat de distributie betreft fungeert de beheermaatschappij als hoofdverdeler. In die hoedanigheid is de beheermaatschappij verantwoordelijk voor alle distributie en marketing in rechtsgebieden waar de SICAV over een vergunning voor die activiteiten beschikt.

Wat de taken als Corporate Agent betreft fungeert de beheermaatschappij als Corporate Agent. In die hoedanigheid is de beheermaatschappij verantwoordelijk voor alle dergelijke taken die het Luxemburgse recht voorschrijft, met name het verzenden van documenten aan de aandeelhouders.

Aan de beheermaatschappij is goedkeuring verleend krachtens Hoofdstuk 15 van de Wet van 2010.

Delegatie van verantwoordelijkheden

De beheermaatschappij kan, met instemming van de SICAV en de CSSF, de verantwoordelijkheid voor het portefeuillebeheer, de administratie en de marketing aan derden delegeren, mits zij er toezicht op blijft houden, gepaste controles en procedures invoert en het prospectus vooraf in die zin aanpast. De beheermaatschappij kan bijvoorbeeld een of meer beleggingsbeheerders aanstellen om het dagelijkse beheer van de activa van de fondsen waar te nemen, of beleggingsadviseurs aanstellen om beleggingsinformatie te verschaffen, aanbevelingen te doen en onderzoek te leveren naar toekomstige en bestaande beleggingen. Voor de geleverde diensten keert de beheermaatschappij uit de beheervergoeding van het fonds in kwestie een vergoeding uit aan de beleggingsbeheerder.

Een beleggingsbeheerder kan, met instemming van de beheermaatschappij, op zijn beurt een of meer subbeleggingsbeheerders aanstellen. De vergoeding van de subbeleggingsbeheerders wordt door de beleggingsbeheerder uit zijn of haar eigen vergoeding betaald. De beleggingsbeheerder of een subbeleggingsbeheerder kan ook beleggingsadviseurs aanstellen (waaronder entiteiten worden verstaan die aanbevelingen doen maar niet het vermogen hebben om de strategie te bepalen of transacties met de effecten in de portefeuille uit te voeren). Informatie over welke entiteiten op dit ogenblik voor welke fondsen zijn aangesteld als beleggingsbeheerder en subbeleggingsbeheerder, is te vinden in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen'.

De beheermaatschappij moet van elke entiteit waaraan verantwoordelijkheden zijn gedelegeerd, eisen dat die entiteit de bepalingen van het prospectus, de statuten en andere toepasselijke bepalingen naleeft. De beheermaatschappij blijft ook, ongeacht de aard en omvang van de gedelegeerde verantwoordelijkheden, aansprakelijk voor de handelingen van de entiteiten waaraan verantwoordelijkheden zijn gedelegeerd.

De beheermaatschappij kan ook diverse dienstverleners aanstellen, waaronder distributeurs, om aandelen van de fondsen te verkopen en verdelen in elk rechtsgebied waar de aandelen voor verkoop zijn goedgekeurd.

De beleggingsbeheerders, subbeleggingsbeheerders en subbeleggingsadviseurs en alle dienstverleners die door de beheermaatschappij zijn aangesteld, zijn dienstenovereenkomsten voor onbepaalde tijd aangegaan en moeten op gezette tijdstippen verslag over hun diensten uitbrengen. De beheermaatschappij kan elk van die overeenkomsten met onmiddellijke ingang beëindigen indien zij van mening is dat dit in het belang van de aandeelhouders is. Daarnaast kan een partij bij elk van die overeenkomsten ontslag nemen of door de beheermaatschappij vervangen worden. De beheermaatschappij betaalt alle kosten die verbonden zijn aan het ontbinden van de aanstelling van een lid van de directe delegatie van verantwoordelijkheden en van andere dienstverleners.

Behandeling van klachten

De beheermaatschappij doet al het mogelijke om alle formele klachten zo snel mogelijk te behandelen. Aandeelhouders kunnen op verzoek kosteloos een exemplaar van onze klachtenprocedure verkrijgen en meer informatie over de procedure voor klachtenbehandeling is te vinden op nordea.lu.

Alle juridische geschillen waarbij de beheermaatschappij, de SICAV of een aandeelhouder betrokken zijn, vallen onder de rechtsbevoegdheid van de bevoegde Luxemburgse rechtbank en worden beoordeeld op grond van het Luxemburgse recht (met uitzondering van dienstverleners, waarvoor het proces verloopt zoals beschreven in hun overeenkomsten met de SICAV of de beheermaatschappij).

Gedragsregels

Belangenconflicten

Aangezien de beheermaatschappij, een beleggingsbeheerder en sommige onderverdelers tot de Nordea Group behoren, zullen hun verplichtingen jegens de SICAV of een fonds soms in strijd zijn met andere professionele verplichtingen die zij zijn aangegaan. Een entiteit van de Nordea Group kan een emittent of tegenpartij zijn voor een effect of derivaat dat een fonds overweegt te kopen of verkopen. Bovendien kan een entiteit van de Nordea Group die de SICAV in een bepaalde hoedanigheid van dienst is, een andere ICB (al dan niet verbonden met de Nordea Group) in een soortgelijke of andere hoedanigheid van dienst zijn.

Andere dienstverleners, zoals de depotbank en het centrale administratiekantoor, kunnen potentiële belangenconflicten met de SICAV of de beheermaatschappij hebben. De beheermaatschappij tracht dergelijke situaties in kaart te brengen en te beheren, en verbiedt waar nodig handelingen of transacties die een conflict kunnen inhouden tussen de belangen van, bijvoorbeeld, de beheermaatschappij en aandeelhouders of de SICAV en andere klanten. De beheermaatschappij streeft ernaar belangenconflicten te beheren op een wijze die strookt met de strengste normen inzake integriteit en billijkheid. Meer informatie over het beleid betreffende belangenconflicten van de beheermaatschappij is te vinden op nordea.lu.

Beloningsbeleid

De beheermaatschappij heeft een beloningsbeleid ingevoerd dat is gebaseerd op het beloningsbeleid van Nordea Group, dat strookt met en aanzet tot gezond en doeltreffend risicobeheer en dat niet aanmoedigt om risico's te nemen die niet verenigbaar zijn met het risicoprofiel van de fondsen. De

beheermaatschappij heeft zich ertoe verbonden erop toe te zien dat alle personen op wie het beleid van toepassing is – inclusief de bestuurders, directieleden en werknemers van de beheermaatschappij – het beleid naleven.

Het beloningsbeleid omvat behoorlijk bestuur, een salarisstructuur met een evenwichtige verdeling tussen vaste en variabele componenten, en regels om risico en rendement op lange termijn op elkaar af te stemmen. Die afstemmingsregels zijn opgevat om overwegingen zoals de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en belangen in overeenstemming te brengen met de belangen van de beheermaatschappij, de SICAV en de aandeelhouders, en omvatten maatregelen om belangenconflicten te voorkomen. De beheermaatschappij ziet erop toe dat de berekening van elke variabele beloning is gebaseerd op het toepasselijke meerjarenrendement van de desbetreffende fondsen en dat de effectieve betaling van die beloning over diezelfde periode gespreid wordt. Werknemers die een toezichtfunctie bekleden, ontvangen geen variabele beloning.

Meer informatie over het beloningsbeleid is te vinden op nordea.lu.

Optimale uitvoering

De beleggingsbeheerders en subbeleggingsbeheerders zijn, in overeenstemming met hun plicht om in het belang van de aandeelhouders te handelen, verplicht om orders uit te voeren tegen de meest gunstige voorwaarden voor hun klanten. Dienovereenkomstig selecteren de beleggingsbeheerders en subbeleggingsbeheerders tegenpartijen en gaan zij transacties aan in overeenstemming met het principe van optimale uitvoering.

Stemmen met effecten in de portefeuille

De SICAV heeft het recht om alle beslissingen te nemen met betrekking tot de uitoefening van de stemrechten die aan de effecten in de portefeuilles van de fondsen zijn verbonden, aan de beheermaatschappij gedelegeerd.

Benchmarks

Sommige fondsen kunnen benchmarks gebruiken als referentie om het rendement van het fonds mee te vergelijken, zoals vermeld in 'Beschrijving van de fondsen'. De fondsen worden actief beheerd en de beleggingsbeheerder kan de effecten waarin de fondsen beleggen vrij kiezen. Het rendement kan dan ook sterk afwijken van dat van de benchmark.

De SICAV heeft geen fondsen die aan indexbeleggen doen (fondsen die het rendement van een index of een combinatie van indices repliceren).

Fondsen kunnen gebruikmaken van rentebenchmarks voor de berekening van de prestatievergoeding, zoals uiteengezet in 'Prestatievergoeding'. Tenzij specifiek vermeld in 'Fondsbeschrijvingen', brengt geen van de fondsen een prestatievergoeding in rekening.

Per 1 januari 2020 moeten alle benchmarks die voor de berekening van prestatievergoedingen, ter vergelijking van het rendement van een Index of als maatstaf voor de assetallocatie van een portefeuille gebruikt worden, voldoen aan Verordening (EU) 2016/1011 (de 'Benchmarkverordening'). Dat betekent dat een benchmark hetzij verstrekt moet worden door een geregistreerde aanbieder, hetzij zelf geregistreerd moet zijn (indien de aanbieder buiten de EU gevestigd is).

De beheermaatschappij heeft een schriftelijk plan waarin is uiteengezet wat zij zal doen als een benchmark die aan de Benchmarkverordening moet voldoen, daar niet aan voldoet, als die inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden. Dit plan is op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de beheermaatschappij.

Door de beheermaatschappij aangestelde beleggingsbeheerder

Beleggingsbeheerder

Nordea Investment Management AB (inclusief filialen).
Mäster Samuelsgatan 21, M540
Stockholm 10571, Zweden

Door de beleggingsbeheerders aangestelde subbeleggingsbeheerder

Subbeleggingsbeheerders

Ares Capital Management II LLC
1800 Avenue of the Stars, Suite 1400,
Los Angeles, CA 90067, VS

Ares Management Limited
C/O Tmf Group, 13th Floor, One Angel Court,
Londen, Verenigd Koninkrijk, EC2R 7HJ

Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S
Per Henrik Lings Allé 2, 8th Floor
2100 Kopenhagen, Denemarken

CBRE Investment Management Listed Real Assets LLC
201 King of Prussia Road, Suite 600
Radnor, Pennsylvania, 19087, VS

DoubleLine Capital LP
333 South Grand Ave., 18th Floor
Los Angeles, CA 90071, VS

Duff & Phelps Investment Management Co.
10 S. Wacker Drive, 19th Floor
Chicago, IL 60655, VS

GW&K Investment Management LLC
222 Berkeley Street, 15th Floor,
Boston, MA 02116, VS

Loomis, Sayles & Company, LP
c/o Corporation Service Company
2711 Centerville Road, Suite 400
Wilmington, DE 19808, VS

MacKay Shields LLC
1345 Avenue of the Americas
New York, NY 10105, VS

Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited
16th Floor, Lee Garden One,
33 Hysan Avenue, Causeway bay,
Hongkong

Manulife Investment Management (Singapore) Pte. Ltd.
8 Cross Street, No.16-01, Manulife Tower,
Singapore 048424

Metlife Investment Management, LLC
1717 Arch Street, Suite 1500
Philadelphia, PA 19103, Verenigde Staten

Nordea Asset Management Singapore Pte. Ltd.
138 Market Street, #05-01 CapitaGreen
Singapore 048946, Singapore

Nordea Asset Management UK Ltd
6th Floor, 5 Aldermanbury Square
Londen, EC2V 7AZ, Verenigd Koninkrijk

Principal Asset Management LTDA
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 4221
7th Floor, Itaim Bibi
São Paulo, CEP 04538-133, Brazilië

Sands Capital Management, LLC
1000 Wilson Boulevard, Arlington,
Suite 3000, Arlington
Virginia 22209, VS

Andere door de beheermaatschappij en/of de SICAV aangestelde dienstverleners

Distributeurs en nominees

De SICAV en/of de beheermaatschappij kunnen lokale distributeurs of andere agenten in dienst nemen in landen of markten waar het hen niet verboden is om aandelen van de fondsen te verdelen. In sommige landen is het gebruik van een agent verplicht, en is het mogelijk dat de agent niet louter transacties faciliteert, maar voor rekening van beleggers in zijn eigen naam aandelen aanhoudt. De vergoedingen van distributeurs en agenten worden betaald uit de beheervergoeding.

Distributeurs kunnen optreden als nominee, wat gevolgen kan hebben voor uw rechten als belegger. Zie 'Beleid inzake aandelenklassen'.

Lokale vertegenwoordigers en betaalkantoren

Denemarken

Vertegenwoordiger
Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank Abp, Finland
Grønjordsvej 10
Postbus 850
0900 Kopenhagen C, Denemarken
Tel. +45 5547 0000

Frankrijk

Centraliserende correspondent
CACEIS Bank
89-91 rue Gabriel Peri
92120 Montrouge, Frankrijk
Tel +33 1 41 89 70 00 | Fax +33 1 41 89 70 05

Italië

Betaalkantoren
State Street Bank International GmbH – Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10
20125 Milaan, Italië
Tel +39 02 3211-7001/ 7002 | Fax +39 02 8796 9964

Allfunds Bank S.A.U. — Succursale di Milano
Via Bocchetto 6
20123 Milaan, Italië
Tel +39 02 89 628 301 | Fax +39 02 89 628 240

Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A – MAC2
20159 Milaan, Italië
Tel +39 02 9178 4661 | Fax +39 02 9178 3059

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1
13900 Biella, Italië
Tel +39 015 3501 997 | Fax +39 2433 964

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Piazza Salimbeni 3,
53100 Siena, Italië
Tel. +39 0577 294111

Caceis Bank S.A., Italian Branch
Piazza Cavour 2
20121 Milaan, Italië
Tel +39 02721 74401 | Fax +39 02721 74454

Overeenkomstig het Italiaanse recht en de Italiaanse gebruiken kan een betaalkantoor in Italië aandelen van fondsen verdelen via een spaarplan. Particuliere beleggers die in Italië wonen, kunnen een betaalkantoor in dat land opdracht geven om uit hun naam handelsverzoeken bij de SICAV in te dienen (gegroepeerd per fonds of per distributeur), aandelen te registreren op naam van de particuliere belegger of een nominee, en alle diensten met betrekking tot de uitoefening van aandeelhoudersrechten te verlenen. Meer informatie hierover is te vinden in het Italiaanse aanvraagformulier.

Spanje

Vertegenwoordiger
Allfunds Bank S.A.U.
C/ de los Padres Dominicos, 7
28050 Madrid, Spanje
Tel +34 91 270 95 00 | Fax +34 91 308 65 67

Portugal

Betaalkantoor
BEST - Banco Electrónico de Serviço Total, S.A.
Rua Castilho, 26, Piso 2
1250-069, Lissabon, Portugal
Tel. +351 218 839 252

Singapore

Vertegenwoordiger
Nordea Asset Management Singapore Pte, Ltd
138 Market Street,
#05-01 Capitagreen,
Singapore 048946

Zweden

Betaalkantoor
Nordea Bank Abp, Swedish Branch
Smålandsgatan 17
105 71 Stockholm, Zweden
Tel +46 8 61 47000 | Fax +46 8 20 08 46

Zwitserland

Vertegenwoordiger en betaalkantoor

BNP Paribas, Parijs, Zurich branch
Selnaustrasse 16
8002 Zürich, Zwitserland
Tel +41 58 212 61 11 | Fax +41 58 212 63 30

Verenigd Koninkrijk

Bemiddelingsagent

FE Fundinfo (UK) Limited.
Unit 1.1
First Floor,
Midas House,
62 Goldsworth Road,
Woking
GU21 6LQ, Verenigd Koninkrijk Tel. +44 207 534 7505

Interpretatie van dit prospectus

Tenzij de wet- of regelgeving of de context anders vereisen, gelden de volgende regels:

- begrippen die in de Wet van 2010 zijn gedefinieerd maar niet in dit prospectus, hebben dezelfde betekenis als in de Wet van 2010
- de woorden 'omvatten', 'zoals' of 'bijvoorbeeld', in al hun vormen, wijzen niet op alomvattendheid
- een verwijzing naar een overeenkomst omvat elke verbintenis, akte, overeenkomst en juridisch afdwingbare regeling, al dan niet schriftelijk, en een verwijzing naar een document omvat een schriftelijke overeenkomst en alle verklaringen, kennisgevingen, instrumenten en documenten van om het even welke soort
- een verwijzing naar een document, overeenkomst, regelgeving of wetgeving verwijst naar de versie daarvan zoals gewijzigd of vervangen (tenzij waar dit prospectus of toepasselijke externe controles zulks verbieden), en een verwijzing naar een partij omvat de rechtsopvolgers of toegestane plaatsvervangers en rechtverkrijgenden van die partij
- een verwijzing naar wetgeving omvat een verwijzing naar alle bepalingen daarvan en elke regel of regelgeving die op grond van die wetgeving is uitgevaardigd
- in geval van tegenstrijdigheid tussen dit prospectus en de statuten heeft het prospectus voorrang voor wat het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' betreft en hebben in alle andere gevallen de statuten voorrang

Bijlage I – Informatie in verband met de SFDR

Informatie over de milieu- en sociale kenmerken of doelstellingen van de fondsen vindt u in de onderstaande Bijlagen overeenkomstig Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector.

Inhoud

Bijlage I – Informatie in verband met de SFDR 177

Aandelenfondsen 178
- Asia ex Japan Equity Fund 178
- Asian Sustainable Stars Equity Fund 188
- Chinese Equity Fund 198
- Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund 208
- Empower Europe Fund 229
- Empower Longer Life Fund 239
- European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund 249
- European Sustainable Stars Equity Fund 259
- Global AI Innovators Fund 269
- Global Climate and Environment Fund 279
- Global Climate Transition Engagement Fund 290
- Global Disruption Fund 300
- Global Diversity Engagement Fund 310
- Global Flexible Opportunities Equity Fund 320
- Global Impact Fund 330
- Global Listed infrastructure Fund 341
- Global Opportunity Fund 351
- Global Portfolio Fund 361
- Global Real Estate Fund 371
- Global Small Cap Fund 381
- Global Social Empowerment Fund 391
- Global Stable Equity Fund 400
- Global Stable Equity Fund - Euro Hedged 410
- Global Stable Equity Plus Fund 420
- Global Sustainable Listed Real Assets Fund 430
- Global Sustainable Stars Equity Fund 440
- Indian Equity Fund 450
- Latin American Equity Fund 460
- Nordic Equity Fund 470
- Nordic Equity Small Cap Fund 480
- Nordic Sustainable Stars Equity Fund 490
- North American Sustainable Stars Equity Fund 500
- Norwegian Equity Fund 511
- Stable Emerging Markets Equity Fund 521

Obligatiefondsen 531
- Active Rates Opportunities Fund 531
- Danish Covered Bond Fund 541
- Emerging Market Bond Fund 551
- Emerging Market Corporate Bond Fund 561
- Emerging Market Select Bond Fund 571
- EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years 581
- European Corporate Bond Fund 591
- European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund 601
- European Corporate Sustainable Stars Bond Fund 610
- European Covered Bond Fund 620
- European Cross Credit Fund 630
- European Financial Debt Fund 640
- European High Yield Bond Fund 650
- European High Yield Credit Fund 660
- European High Yield Opportunities Fund 670
- European High Yield Sustainable Climate Bond Fund 680
- European High Yield Sustainable Stars Bond Fund 689
- European Short-term Corporate Bond Fund 699
- European Sustainable Labelled Bond Fund 709
- Financial Credit Income Fund 718
- Fixed Maturity Bond 2027 Fund 728
- Fixed Maturity Bond 2028 Fund 738
- Fixed Maturity Bond V Fund 748
- Fixed Maturity Bond VI Fund 758
- Fixed Maturity Bond VII Fund 768
- Fixed Maturity Bond VIII Fund 778
- Fixed Maturity Bond IX Fund 788
- Fixed Maturity Spread Opportunities Fund 798
- Global High Yield Bond Fund 808
- Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund 818
- International High Yield Opportunities Fund 828
- Low Duration European Covered Bond Fund 838
- Low Duration US High Yield Bond Fund 848
- Multi Credit Fund of Funds 858
- Norwegian Bond Fund 868
- Norwegian Short-Term Bond Fund 878
- Swedish Bond Fund 888
- Swedish Short-Term Bond Fund 898
- US Corporate Bond Fund 908
- US Corporate Sustainable Stars Bond Fund 918
- US High Yield Bond Fund 928
- US High Yield Sustainable Stars Bond Fund 938
- US Total Return Bond Fund 948

Gemengde fondsen 955
- GBP Diversified Return Fund 955
- Smart Step Fund 965
- Smart Step Strategic Europe Fund 975
- Stable Return Fund 985

Absoluutrendementfondsen 995
- Dynamic Rates Opportunities Fund 995

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300H93PG75WKUHX51

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

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.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 30% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

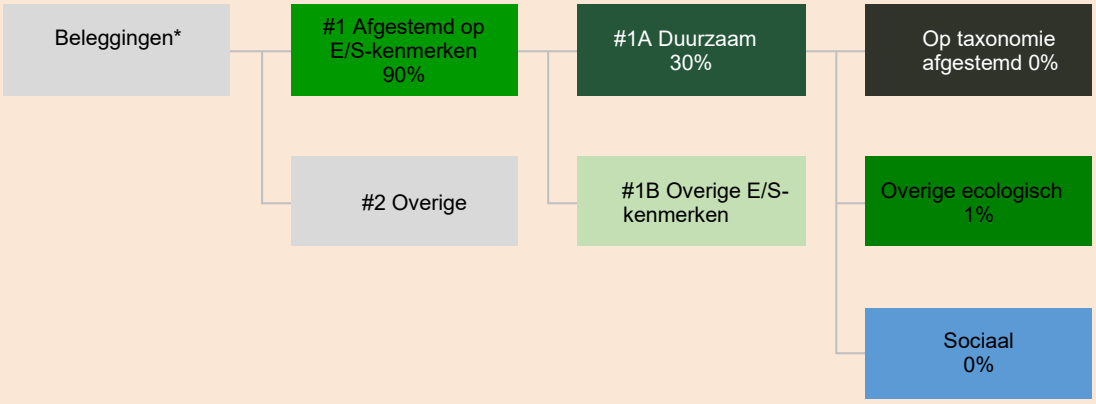
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

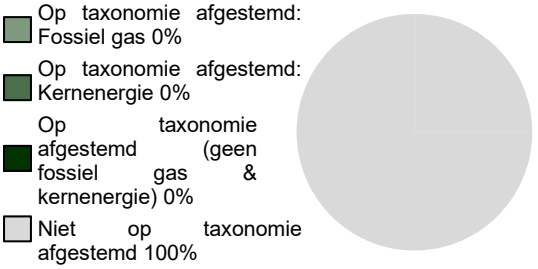
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

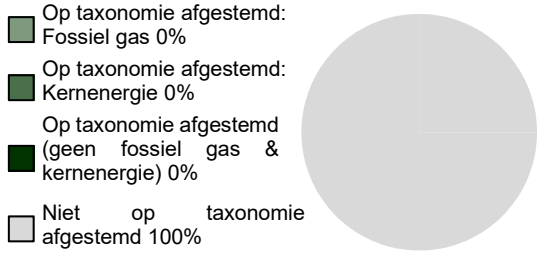
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493002RWJY1XFZG8U38

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

ESG-scores Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door te beleggen in bedrijven en emittenten die aan de minimale ESG-criteria voldoen of deze overtreffen, wat hoofdzakelijk wordt bepaald aan de hand van hun ESG-scores. Via deze scores wordt de mogelijke impact van ESG-factoren op de financiële risico's van bedrijven en hun ecologische/sociale impact in bredere zin beoordeeld.

Plafondwaardes voor de scope 1-, 2- en 3-koolstofvoetafdruk Het fonds stelt zich ten doel ecologische kenmerken te promoten die verband houden met de vermindering van koolstofemissies door ernaar te streven de totale koolstofvoetafdruk van het fonds 20% onder die van de referentiebenchmark te houden. De koolstofvoetafdruk wordt gemeten aan de hand van de scope 1-, 2- en 3-broeikasgasemissies.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen die zijn afgestemd op E/S-kenmerken, met een ESG-score die niet aan de minimumdrempel voldoet
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs
- Relatieve koolstofvoetafdruk (Scope 1, 2 en 3)
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. Bij de effectenselectie wordt rekening gehouden met ESG-scores. De koolstofvoetafdruk wordt onder het niveau van de referentiebenchmark gehouden. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

Engagement is een belangrijk en onderscheidend onderdeel van de beleggingsaanpak van het fonds.

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?

Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die duurzaam zijn in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

In het kader van zijn beleggingsstrategie hanteert het fonds bindende ESG-kwaliteitsnormen, wat betekent dat voor rechtstreekse beleggingen een minimale ESG-score geldt die gebaseerd is op een beoordelingssysteem ontwikkeld door het Responsible Investment-team van NAM. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven met een ESG-score van A of B; bedrijven met de score C worden dus uitgesloten. De ESG-scoremethode van NAM omvat een 'dubbele materialiteit', wat betekent dat zowel de financiële risico's van bedrijven als hun ecologische en sociale impact in bredere zin in overweging worden genomen. ESG-scores worden aangepast om de meest relevante factoren van elke sector en activaklasse weer te geven. Dit gebeurt met behulp van de SASB-materialiteitskaart. De beoordeling omvat zowel ecologische factoren (zoals koolstofemissies, wetenschappelijk onderbouwde klimaatdoelstellingen en de impact van beleid) als sociale factoren (zoals de rechten van inheemse volkeren, mensenrechten en arbeidsrechten), en governance-aspecten met betrekking tot bedrijfsmodellen en ondernemingsgedrag. De potentiële positieve of negatieve impact van deze factoren wordt geanalyseerd, afhankelijk van de producten, diensten en bedrijfspraktijken van het bedrijf. Gegevens uit meerdere bronnen worden omgezet in gestandaardiseerde scores van A (hoogste), B of C (laagste), waarbij ontbrekende gegevens door analisten worden aangevuld.

De koolstofvoetafdruk van het fonds, gemeten aan de hand van de totale scope 1-, 2- en 3-broeikasgasemissies van de onderliggende beleggingen, moet ten minste 20% lager zijn dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark, berekend op dezelfde wijze. Meer informatie over de benchmark van het fonds vindt u in het specifieke gedeelte over het fonds in het prospectus. De koolstofvoetafdruk wordt berekend als de totale broeikasgasemissie (Scope 1, 2 en 3) van een portefeuille, gecorrigeerd voor de ondernemingswaarde van de bedrijven waarin is belegd, uitgedrukt in ton CO_2-equivalenten per miljoen euro aan beleggingen. De koolstofvoetafdruk geeft het aandeel weer van de broeikasgasemissies van bedrijven en emittenten dat wordt gegenereerd of gefinancierd door de beleggingen van het fonds.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of

het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeels-beloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

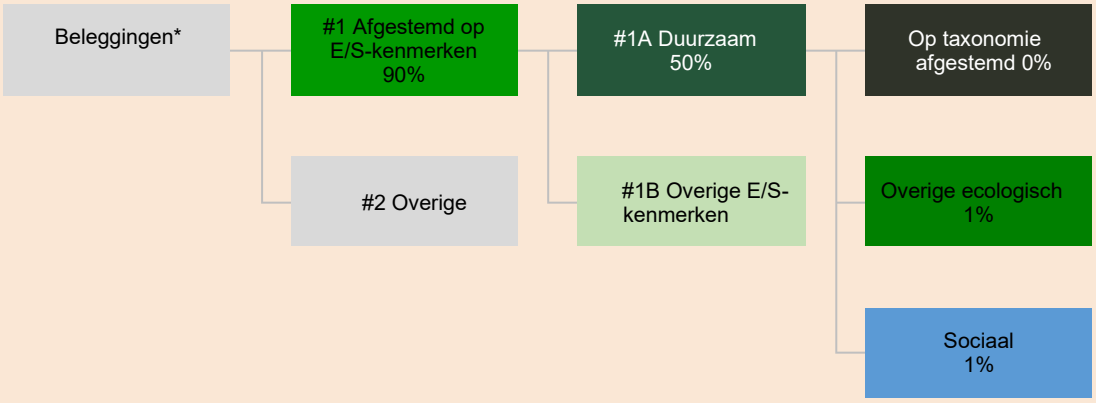
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

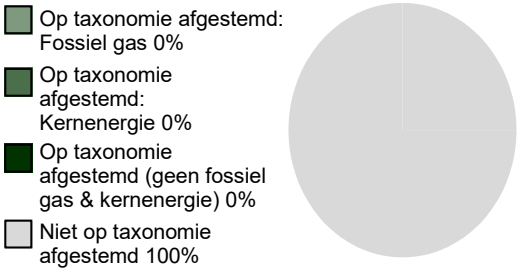
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

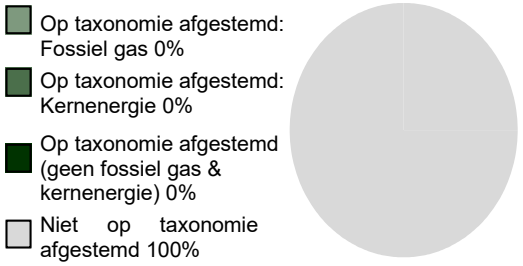
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300GQXITIWOH3T895

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 30% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeels-beloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

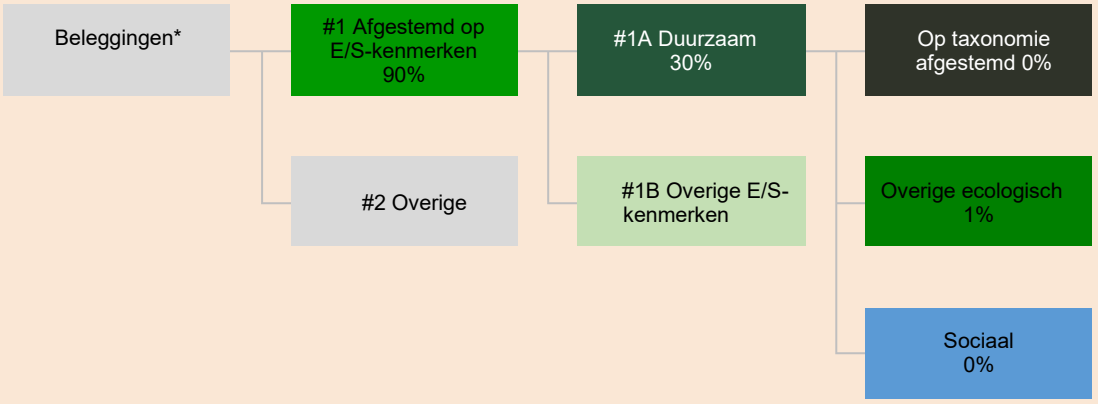
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

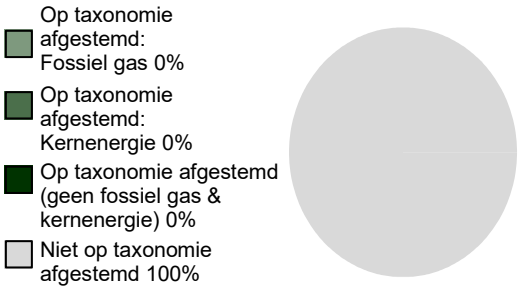
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

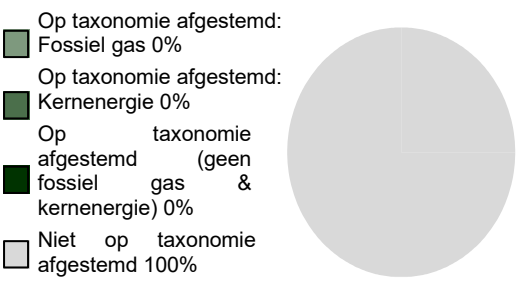
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 54930066X6UUR3V1T114

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

ESG-scores Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door te beleggen in bedrijven en emittenten die aan de minimale ESG-criteria voldoen of deze overtreffen, wat hoofdzakelijk wordt bepaald aan de hand van hun ESG-scores. Via deze scores wordt de mogelijke impact van ESG-factoren op de financiële risico's van bedrijven en hun ecologische/sociale impact in bredere zin beoordeeld.

Plafondwaardes voor de scope 1-, 2- en 3-koolstofvoetafdruk Het fonds stelt zich ten doel ecologische kenmerken te promoten die verband houden met de vermindering van koolstofemissies door ernaar te streven de totale koolstofvoetafdruk van het fonds 20% onder die van de referentiebenchmark te houden. De koolstofvoetafdruk wordt gemeten aan de hand van de scope 1-, 2- en 3-broeikasgasemissies.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen die zijn afgestemd op E/S-kenmerken, met een ESG-score die niet aan de minimumdrempel voldoet
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs
- Relatieve koolstofvoetafdruk (Scope 1, 2 en 3)
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. Bij de effectenselectie wordt rekening gehouden met ESG-scores. De koolstofvoetafdruk wordt onder het niveau van de referentiebenchmark gehouden. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

Engagement is een belangrijk en onderscheidend onderdeel van de beleggingsaanpak van het fonds.

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?

Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die duurzaam zijn in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

In het kader van zijn beleggingsstrategie hanteert het fonds bindende ESG-kwaliteitsnormen, wat betekent dat voor rechtstreekse beleggingen een minimale ESG-score geldt die gebaseerd is op een beoordelingssysteem ontwikkeld door het Responsible Investment-team van NAM. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven met een ESG-score van A of B; bedrijven met de score C worden dus uitgesloten. De ESG-scoremethode van NAM omvat een 'dubbele materialiteit', wat betekent dat zowel de financiële risico's van bedrijven als hun ecologische en sociale impact in bredere zin in overweging worden genomen. ESG-scores worden aangepast om de meest relevante factoren van elke sector en activaklasse weer te geven. Dit gebeurt met behulp van de SASB-materialiteitskaart. De beoordeling omvat zowel ecologische factoren (zoals koolstofemissies, wetenschappelijk onderbouwde klimaatdoelstellingen en de impact van beleid) als sociale factoren (zoals de rechten van inheemse volkeren, mensenrechten en arbeidsrechten), en governance-aspecten met betrekking tot bedrijfsmodellen en ondernemingsgedrag. De potentiële positieve of negatieve impact van deze factoren wordt geanalyseerd, afhankelijk van de producten, diensten en bedrijfspraktijken van het bedrijf. Gegevens uit meerdere bronnen worden omgezet in gestandaardiseerde scores van A (hoogste), B of C (laagste), waarbij ontbrekende gegevens door analisten worden aangevuld.

De koolstofvoetafdruk van het fonds, gemeten aan de hand van de totale scope 1-, 2- en 3-broeikasgasemissies van de onderliggende beleggingen, moet ten minste 20% lager zijn dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark, berekend op dezelfde wijze. Meer informatie over de benchmark van het fonds vindt u in het specifieke gedeelte over het fonds in het prospectus. De koolstofvoetafdruk wordt berekend als de totale broeikasgasemissie (Scope 1, 2 en 3) van een portefeuille, gecorrigeerd voor de ondernemingswaarde van de bedrijven waarin is belegd, uitgedrukt in ton CO_2-equivalenten per miljoen euro aan beleggingen. De koolstofvoetafdruk geeft het aandeel weer van de broeikasgasemissies van bedrijven en emittenten dat wordt gegenereerd of gefinancierd door de beleggingen van het fonds.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of

het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

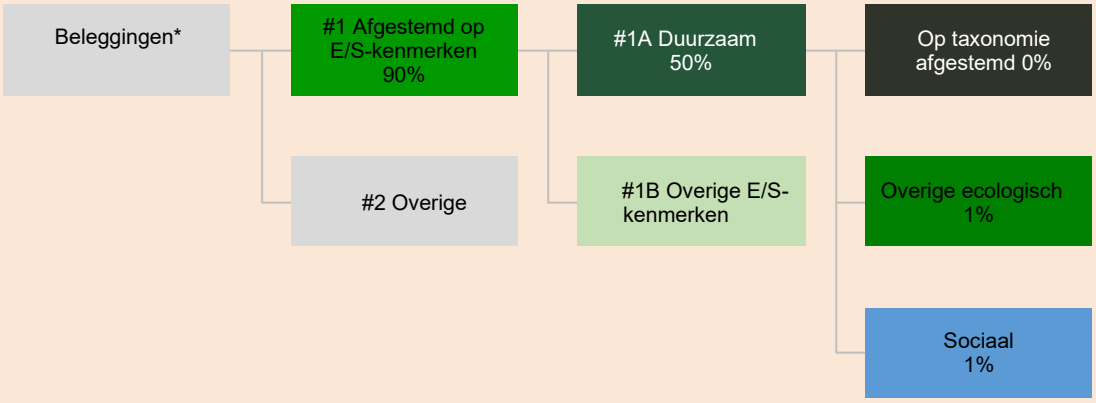
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

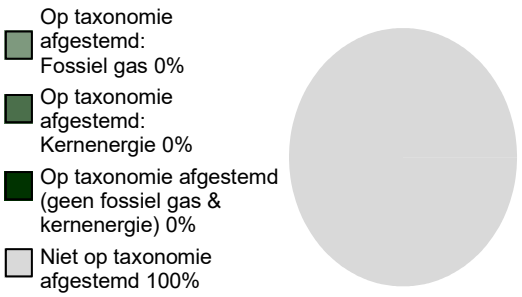
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

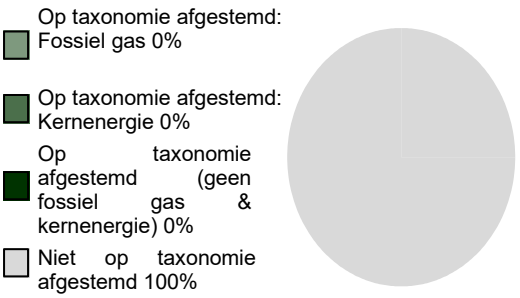
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300UFJRQ77N3UYE48

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

ESG-scores Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door te beleggen in bedrijven en emittenten die aan de minimale ESG-criteria voldoen of deze overtreffen, wat hoofdzakelijk wordt bepaald aan de hand van hun ESG-scores. Via deze scores wordt de mogelijke impact van ESG-factoren op de financiële risico's van bedrijven en hun ecologische/sociale impact in bredere zin beoordeeld.

Plafondwaardes voor de scope 1-, 2- en 3-koolstofvoetafdruk Het fonds stelt zich ten doel ecologische kenmerken te promoten die verband houden met de vermindering van koolstofemissies door ernaar te streven de totale koolstofvoetafdruk van het fonds 20% onder die van de referentiebenchmark te houden. De koolstofvoetafdruk wordt gemeten aan de hand van de scope 1-, 2- en 3-broeikasgasemissies.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Effect op biodiversiteit Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door het gemiddelde effect op biodiversiteit van de beleggingen van het fonds, gemeten volgens PAI 1.7.1, onder het gemiddelde effect op biodiversiteit van de benchmark te houden.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen die zijn afgestemd op E/S-kenmerken, met een ESG-score die niet aan de minimumdrempel voldoet
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs
- Relatieve koolstofvoetafdruk (Scope 1, 2 en 3)
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- Relatief effect op biodiversiteit

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De E/S-kenmerken van het fonds omvatten uitsluitingen, ESG-scorebeperkingen en relatieve-resultatencriteria. Wanneer deze maatregelen gecombineerd worden toegepast, zullen ze naar verwachting resulteren in een aanzienlijke reductie van minimaal 25% van het aantal ondernemingen die in aanmerking komen voor het beleggingsuniversum.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. Bij de effectenselectie wordt rekening gehouden met ESG-scores. De koolstofvoetafdruk wordt onder het niveau van de referentiebenchmark gehouden. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM

inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. Het effect op biodiversiteit van het fonds is lager dan dat van de benchmark.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

Engagement is een belangrijk en onderscheidend onderdeel van de beleggingsaanpak van het fonds.

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?

Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die duurzaam zijn in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

In het kader van zijn beleggingsstrategie hanteert het fonds bindende ESG-kwaliteitsnormen, wat betekent dat voor rechtstreekse beleggingen een minimale ESG-score geldt die gebaseerd is op een beoordelingssysteem ontwikkeld door het Responsible Investment-team van NAM. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven met een ESG-score van A of B; bedrijven met de score C worden dus uitgesloten. De ESG-scoremethode van NAM omvat een 'dubbele materialiteit', wat betekent dat zowel de financiële risico's van bedrijven als hun ecologische en sociale impact in bredere zin in overweging worden genomen. ESG-scores worden aangepast om de meest relevante factoren van elke sector en activaklasse weer te geven. Dit gebeurt met behulp van de SASB-materialiteitskaart. Op basis van de SASB-materialiteitskaart worden in de ESG-analyse standaardgewichten toegekend aan de pijlers, waarbij de pijler Bedrijfsmodel een standaardgewicht krijgt van 30%.

Analisten hebben de bevoegdheid om de pijlerwegingen op bedrijfsniveau aan te passen op basis van de materialiteitsimpact. Zo zorgen ze ervoor dat de meest relevante ESG-factoren voor elk bedrijf op de juiste manier worden meegewogen in de uiteindelijke ESG-score. De beoordeling omvat zowel ecologische factoren (zoals koolstofemissies, wetenschappelijk onderbouwde klimaatdoelstellingen en de impact van beleid) als sociale factoren (zoals de rechten van inheemse volkeren, mensenrechten en arbeidsrechten), en governance-aspecten met betrekking tot bedrijfsmodellen en ondernemingsgedrag. De potentiële positieve of negatieve impact van deze factoren wordt geanalyseerd, afhankelijk van de producten, diensten en bedrijfspraktijken van het bedrijf. Gegevens uit meerdere bronnen worden omgezet in gestandaardiseerde scores van A (hoogste), B of C (laagste), waarbij ontbrekende gegevens door analisten worden aangevuld.

De koolstofvoetafdruk van het fonds, gemeten aan de hand van de totale scope 1-, 2- en 3-broeikasgasemissies van de onderliggende beleggingen, moet ten minste 20% lager zijn dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark, berekend op dezelfde wijze. Meer informatie over de benchmark van het fonds vindt u in het specifieke gedeelte over het fonds in het prospectus. De koolstofvoetafdruk wordt berekend als de totale broeikasgasemissie (Scope 1, 2 en 3) van een portefeuille, gecorrigeerd voor de ondernemingswaarde van de bedrijven waarin is belegd, uitgedrukt in ton CO_2-equivalenten per miljoen euro aan beleggingen. De koolstofvoetafdruk geeft het aandeel weer van de broeikasgasemissies van bedrijven en emittenten dat wordt gegenereerd of gefinancierd door de beleggingen van het fonds.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het effect op biodiversiteit van de beleggingen van het fonds, gemeten volgens PAI 1.7.1, moet lager zijn dan de biodiversiteit van de referentiebenchmark, berekend volgens dezelfde methode. PAI 1.7.1 meet het effect op biodiversiteit wanneer activiteiten een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden. Dit wordt uitgedrukt als het aandeel van beleggingen in bedrijven met locaties/activiteiten in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden die betrokken zijn bij activiteiten met een negatief effect op die gebieden.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

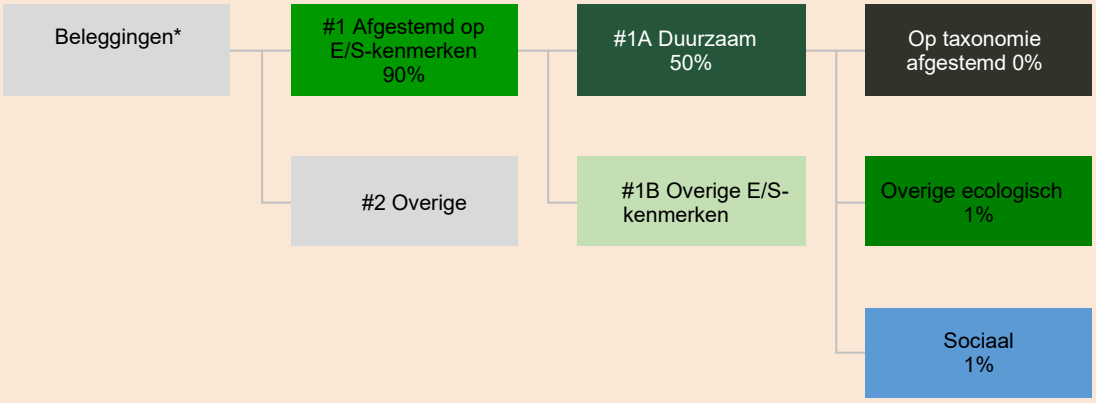
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

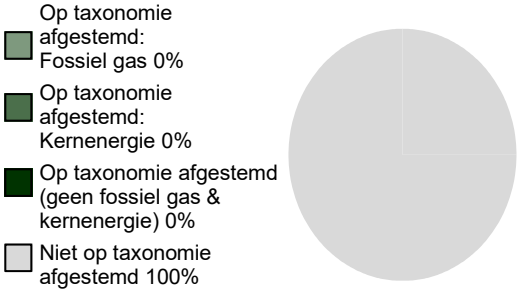
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

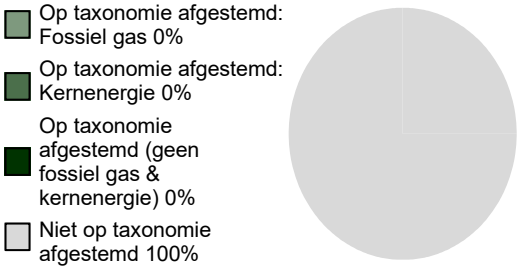
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Empower Europe Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 6367001R756TA88E5B57

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee
☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 30% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

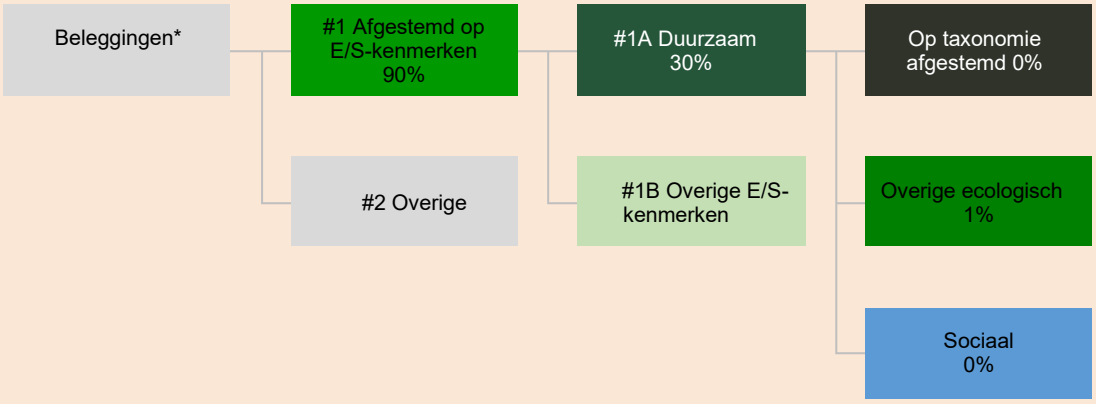
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

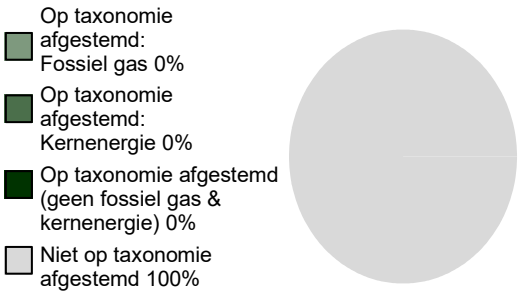
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

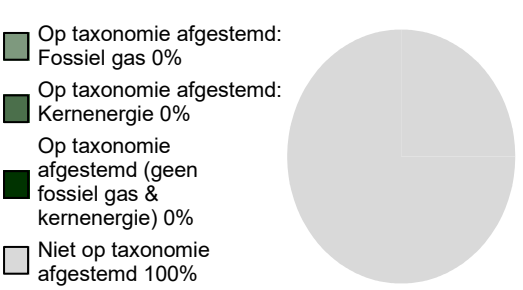
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Empower Longer Life Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 636700MJALYNUT3C9646

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 30% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

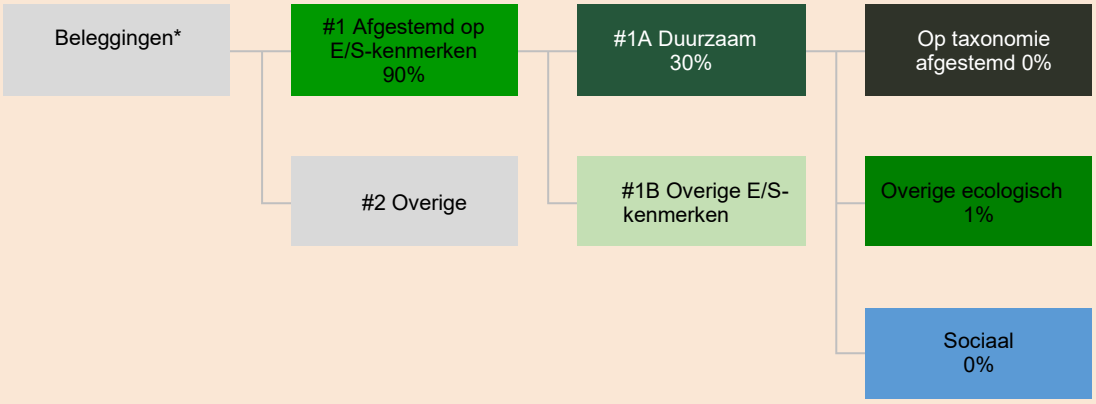
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

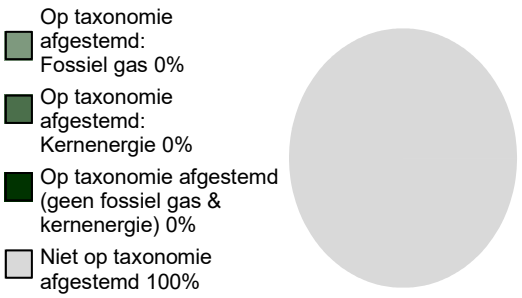
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

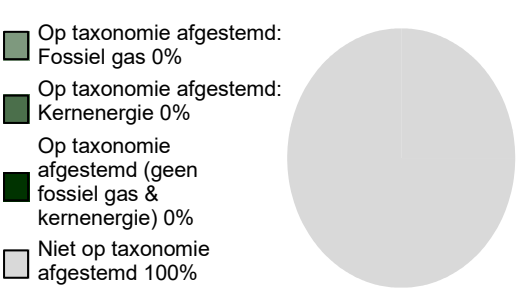
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493004B5F53JY919256

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

ESG-scores Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door te beleggen in bedrijven en emittenten die aan de minimale ESG-criteria voldoen of deze overtreffen, wat hoofdzakelijk wordt bepaald aan de hand van hun ESG-scores. Via deze scores wordt de mogelijke impact van ESG-factoren op de financiële risico's van bedrijven en hun ecologische/sociale impact in bredere zin beoordeeld.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen die zijn afgestemd op E/S-kenmerken, met een ESG-score die niet aan de minimumdrempel voldoet
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. Bij de effectenselectie wordt rekening gehouden met ESG-scores. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

Engagement is een belangrijk en onderscheidend onderdeel van de beleggingsaanpak van het fonds.

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?

Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die duurzaam zijn in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

In het kader van zijn beleggingsstrategie hanteert het fonds bindende ESG-kwaliteitsnormen, wat betekent dat voor rechtstreekse beleggingen een minimale ESG-score geldt die gebaseerd is op een beoordelingssysteem ontwikkeld door het Responsible Investment-team van NAM. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven met een ESG-score van A of B; bedrijven met de score C worden dus uitgesloten. De ESG-scoremethode van NAM omvat een 'dubbele materialiteit', wat betekent dat zowel de financiële risico's van bedrijven als hun ecologische en sociale impact in bredere zin in overweging worden genomen. ESG-scores worden aangepast om de meest relevante factoren van elke sector en activaklasse weer te geven. Dit gebeurt met behulp van de SASB-materialiteitskaart. De beoordeling omvat zowel ecologische factoren (zoals koolstofemissies, wetenschappelijk onderbouwde klimaatdoelstellingen en de impact van beleid) als sociale factoren (zoals de rechten van inheemse volkeren, mensenrechten en arbeidsrechten), en governance-aspecten met betrekking tot bedrijfsmodellen en ondernemingsgedrag. De potentiële positieve of negatieve impact van deze factoren wordt geanalyseerd, afhankelijk van de producten, diensten en bedrijfspraktijken van het bedrijf. Gegevens uit meerdere bronnen worden omgezet in gestandaardiseerde scores van A (hoogste), B of C (laagste), waarbij ontbrekende gegevens door analisten worden aangevuld.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a)

tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

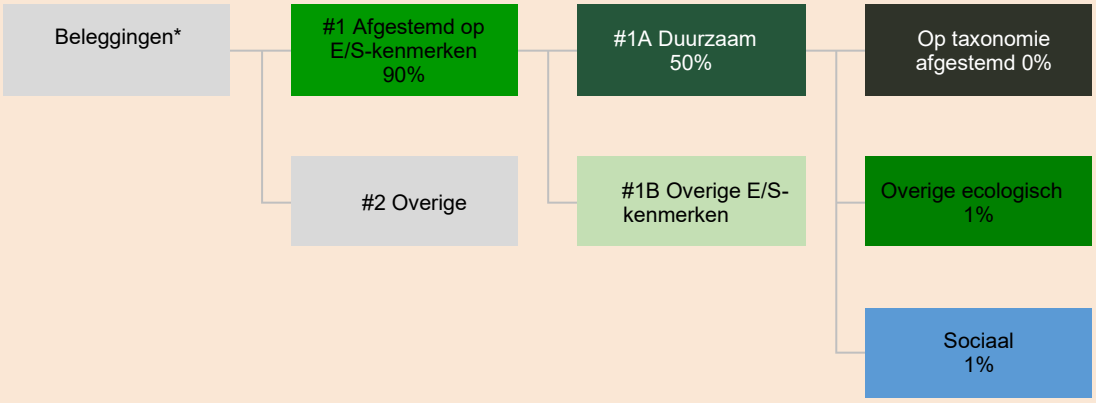
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

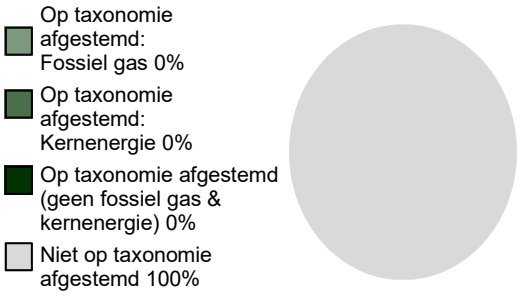
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

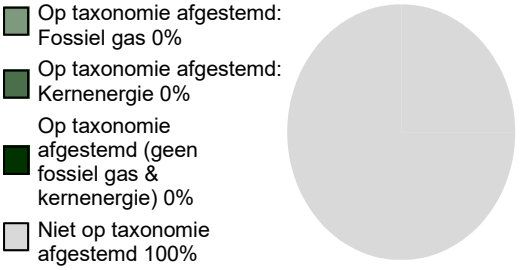
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 54930081LEEGLNYZEC05

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

ESG-scores Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door te beleggen in bedrijven en emittenten die aan de minimale ESG-criteria voldoen of deze overtreffen, wat hoofdzakelijk wordt bepaald aan de hand van hun ESG-scores. Via deze scores wordt de mogelijke impact van ESG-factoren op de financiële risico's van bedrijven en hun ecologische/sociale impact in bredere zin beoordeeld.

Plafondwaardes voor de scope 1-, 2- en 3-koolstofvoetafdruk Het fonds stelt zich ten doel ecologische kenmerken te promoten die verband houden met de vermindering van koolstofemissies door ernaar te streven de totale koolstofvoetafdruk van het fonds 20% onder die van de referentiebenchmark te houden. De koolstofvoetafdruk wordt gemeten aan de hand van de scope 1-, 2- en 3-broeikasgasemissies.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen die zijn afgestemd op E/S-kenmerken, met een ESG-score die niet aan de minimumdrempel voldoet
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs
- Relatieve koolstofvoetafdruk (Scope 1, 2 en 3)
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. Bij de effectenselectie wordt rekening gehouden met ESG-scores. De koolstofvoetafdruk wordt onder het niveau van de referentiebenchmark gehouden. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

Engagement is een belangrijk en onderscheidend onderdeel van de beleggingsaanpak van het fonds.

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?

Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die duurzaam zijn in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

In het kader van zijn beleggingsstrategie hanteert het fonds bindende ESG-kwaliteitsnormen, wat betekent dat voor rechtstreekse beleggingen een minimale ESG-score geldt die gebaseerd is op een beoordelingssysteem ontwikkeld door het Responsible Investment-team van NAM. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven met een ESG-score van A of B; bedrijven met de score C worden dus uitgesloten. De ESG-scoremethode van NAM omvat een 'dubbele materialiteit', wat betekent dat zowel de financiële risico's van bedrijven als hun ecologische en sociale impact in bredere zin in overweging worden genomen. ESG-scores worden aangepast om de meest relevante factoren van elke sector en activaklasse weer te geven. Dit gebeurt met behulp van de SASB-materialiteitskaart. De beoordeling omvat zowel ecologische factoren (zoals koolstofemissies, wetenschappelijk onderbouwde klimaatdoelstellingen en de impact van beleid) als sociale factoren (zoals de rechten van inheemse volkeren, mensenrechten en arbeidsrechten), en governance-aspecten met betrekking tot bedrijfsmodellen en ondernemingsgedrag. De potentiële positieve of negatieve impact van deze factoren wordt geanalyseerd, afhankelijk van de producten, diensten en bedrijfspraktijken van het bedrijf. Gegevens uit meerdere bronnen worden omgezet in gestandaardiseerde scores van A (hoogste), B of C (laagste), waarbij ontbrekende gegevens door analisten worden aangevuld.

De koolstofvoetafdruk van het fonds, gemeten aan de hand van de totale scope 1-, 2- en 3-broeikasgasemissies van de onderliggende beleggingen, moet ten minste 20% lager zijn dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark, berekend op dezelfde wijze. Meer informatie over de benchmark van het fonds vindt u in het specifieke gedeelte over het fonds in het prospectus. De koolstofvoetafdruk wordt berekend als de totale broeikasgasemissie (Scope 1, 2 en 3) van een portefeuille, gecorrigeerd voor de ondernemingswaarde van de bedrijven waarin is belegd, uitgedrukt in ton CO_2-equivalenten per miljoen euro aan beleggingen. De koolstofvoetafdruk geeft het aandeel weer van de broeikasgasemissies van bedrijven en emittenten dat wordt gegenereerd of gefinancierd door de beleggingen van het fonds.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we

bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

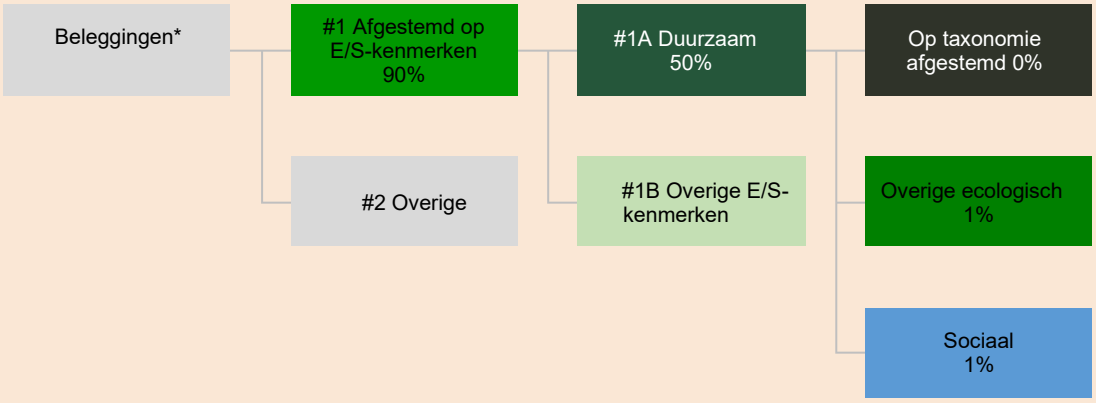
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

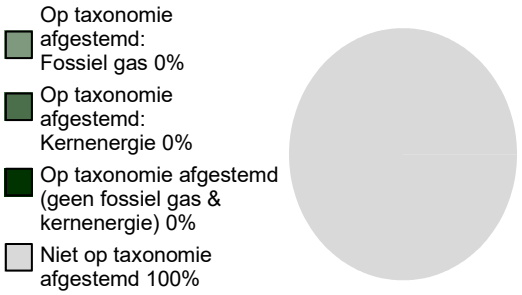
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

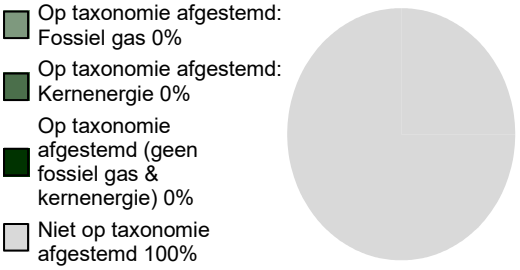
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Global AI Innovators Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 6367008RRALQIVF2Y357

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 30% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

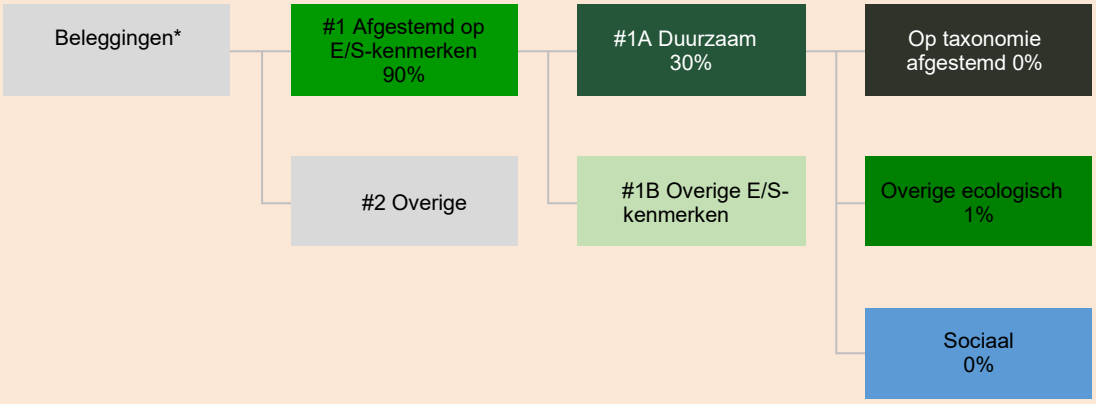
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

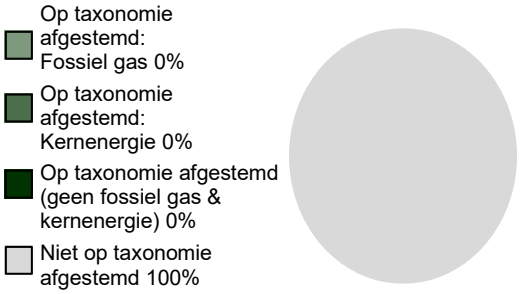
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

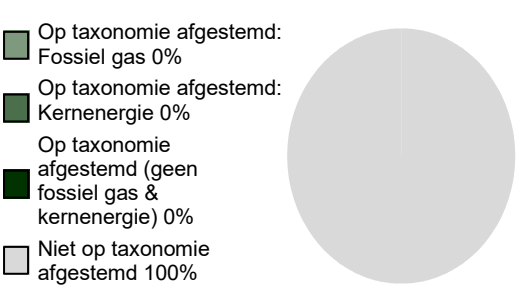
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300JJG1N66HM3TH21

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ **Ja**

☐ **Nee**

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: 85%

- ☒ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds bestaat erin de 'Agenda 2030 voor duurzame ontwikkeling' van de Verenigde Naties te ondersteunen, met klimaat- en milieugerelateerde thematische kwesties als zwaartepunt, door te beleggen in bedrijven die zijn betrokken bij economische activiteiten die aansluiten op ten minste een van de doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals hieronder beschreven, of bijdragen aan ten minste één van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (de SDG's):

SDG 2 - Geen honger
SDG 6 - Schoon water en sanitair
SDG 7 - Betaalbare en duurzame energie
SDG 8 - Eerlijk werk en economische groei
SDG 9 - Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 11 - Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 12 - Verantwoorde consumptie en productie
SDG 13 - Klimaatactie
SDG 14 - Leven in het water
SDG 15 - Leven op het land

De Verenigde Naties hebben in 2015 een lijst opgesteld met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) als concrete oproep om vóór 2030 een einde te maken aan armoede, onze planeet te beschermen en vrede en welvaart te garanderen. Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsinformatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De EU-taxonomie biedt een raamwerk om te bepalen welke economische activiteiten ecologisch duurzaam zijn en bevat een lijst van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als ecologisch duurzaam worden beschouwd. Het fonds kan bijdragen aan alle milieudoelstellingen die in de Taxonomieverordening zijn vastgesteld, afhankelijk van de beschikbaarheid van haalbare beleggingsmogelijkheden.

Ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de EU-taxonomie zijn gekoppeld aan zes verschillende ecologische doelstellingen:

- De mitigatie van klimaatverandering
- De adaptatie aan klimaatverandering
- Het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
- De transitie naar een circulaire economie
- De preventie en bestrijding van verontreiniging
- De bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

Voor elk van deze doelstellingen worden in de EU-taxonomie technische screeningscriteria aangereikt, met nauwkeurige drempelwaarden. De activiteiten van de bedrijven in de portefeuille worden aan de hand van deze technische screeningscriteria beoordeeld om te bepalen of ze aansluiten op de doelstellingen van de Europese Taxonomieverordening. Voorwaarde daarbij is dat de gegevens over de afstemming van de zakelijke activiteiten in een toereikende kwaliteit zijn gepubliceerd door of verkrijgbaar zijn van externe gegevensaanbieders. Nadere informatie vindt u in het hoofdstuk 'In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?'.

Een bedrijf komt pas in aanmerking voor het beleggingsuniversum van het fonds als NAM concludeert dat het via zijn economische activiteiten bijdraagt aan een duurzame beleggingsdoelstelling en tegelijkertijd geen ernstige afbreuk doet aan een andere ecologische of sociale doelstelling én deugdelijke praktijken op het gebied van goed bestuur hanteert.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

Om te meten hoe de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de onderstaande indicatoren. De bijdrage aan elk van de SDG's en de afstemming op de taxonomie worden gekwantificeerd en gerapporteerd in het jaarverslag van het fonds. Aan de hand daarvan wordt geconcludeerd in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling is verwezenlijkt. De bijdrage aan SDG's wordt berekend door de bijdrage van elk afzonderlijk bedrijf te vermenigvuldigen met de weging van dat bedrijf in de portefeuille. De berekening van de taxonomie-afstemming verloopt gelijkaardig: het aandeel van de activiteiten van elk bedrijf dat op de taxonomie is afgestemd, wordt vermenigvuldigd met de weging ervan in de portefeuille van het fonds.

- Bijdrage aan SDG 2 - Geen honger
- Bijdrage aan SDG 6 - Schoon water en sanitair
- Bijdrage aan SDG 7 - Betaalbare en duurzame energie
- Bijdrage aan SDG 8 - Eerlijk werk en economische groei
- Bijdrage aan SDG 9 - Industrie, innovatie en infrastructuur
- Bijdrage aan SDG 11 - Duurzame steden en gemeenschappen
- Bijdrage aan SDG 12 - Verantwoorde consumptie en productie
- Bijdrage aan SDG 13 - Klimaatactie
- Bijdrage aan SDG 14 - Leven in het water
- Bijdrage aan SDG 15 - Leven op het land
- % van de totale beleggingen in op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee
☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Aan de hand van een fundamenteel bottom-up-onderzoeksproces wordt er in kaart gebracht welke bedrijven naar aanleiding van hun bijdrage aan milieugerelateerde oplossingen zoals grondstoffenefficiëntie, milieubescherming en alternatieve energieoplossingen. De beleggingsbeheerder heeft alle vrijheid bij de analyse en selectie van de bedrijven in de portefeuille.

Er wordt gewaarborgd dat bedrijven in de portefeuille duurzaam zijn in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Dat gebeurt aan de hand van een binair criterium (geslaagd/niet-geslaagd) voor de bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de milieudoelstellingen uit de EU-taxonomie, met een drempelwaarde van 20%, zoals nader omschreven in de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds. De bijdrage wordt mogelijk gekwalificeerd op basis van het percentage van de omzet, kapitaaluitgaven of operationele uitgaven dat aansluit op de bovenstaande doelstellingen. Voor sectoren waarvoor deze maatstaven niet relevant zijn, kan een fundamentele analyse noodzakelijk zijn om relevante andere maatstaven te identificeren en te meten om het duurzaamheidsprofiel van het bedrijf te bepalen. Zo kunnen financiële instellingen bijvoorbeeld worden beoordeeld op hun positie in het systeem of in hoeverre ze activiteiten financieren die gerelateerd zijn aan fossiele brandstoffen. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde minimumbijdrage aan elk van de afzonderlijke SDG's van de VN of aan de milieudoelstellingen uit de EU-taxonomie en de allocatie naar de verschillende beleggingen die bijdragen aan een van de doelstellingen kan variëren op basis van financiële parameters en de beschikbaarheid van beleggingskansen.

Het fonds belegt ten minste 2% van de totale portefeuille in activiteiten die voldoen aan de technische criteria uit de EU-taxonomie. Dergelijke beleggingen kunnen bijdragen aan een of meer ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie.

De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in

bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

Engagement is een belangrijk en onderscheidend onderdeel van de beleggingsaanpak van het fonds.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?

Ten minste 85% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Minimaal 2% van de totale fondsportefeuille is belegd in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Aan de hand van de technische screeningscriteria uit de EU-taxonomie wordt getoetst in hoeverre de activiteiten van elk bedrijf zijn afgestemd op de taxonomie. Het percentage op de taxonomie afgestemde activiteiten worden vervolgens berekend en in context van de totale portefeuille van het fonds geplaatst door de weging van elke portefeuillepositie te vermenigvuldigen met het percentage op de taxonomie afgestemde activiteiten van die positie. Nadere informatie vindt u in het hoofdstuk 'In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of

die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

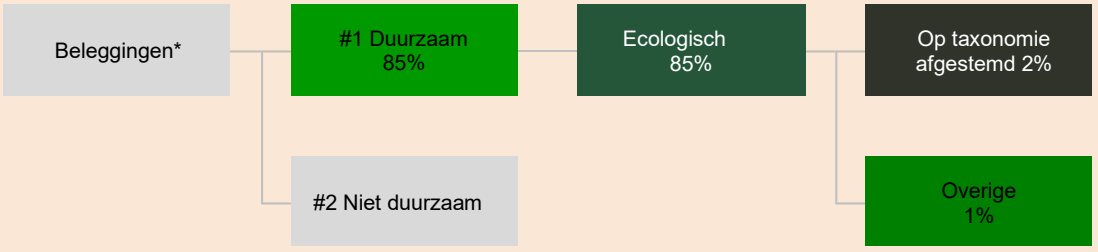
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?

Er wordt geen gebruik gemaakt van derivaten om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van de momenteel beschikbare gegevens zal ten minste 2% van de beleggingen in overeenstemming met de EU-taxonomie zijn.
Of de beleggingen op de EU-taxonomie zijn afgestemd, is niet door accountants of andere derden gecontroleerd.

Of beleggingen in aanmerking komen voor afstemming op de taxonomie en of ze zijn afgestemd op de taxonomie in de zin van artikel 3 van de EU-taxonomie, kan worden berekend en bekendgemaakt door externe gegevensaanbieders of de bedrijven zelf. Externe gegevensaanbieders gaan na in hoeverre bedrijven betrokken zijn bij economische activiteiten die wezenlijk bijdragen aan een ecologische doelstelling zoals uiteengezet in de technische normen, inclusief drempelwaarden, die in het kader van de EU-taxonomie zijn uiteengezet. Er wordt gewaarborgd, volgens dezelfde normen, dat de activiteiten geen ernstige afbreuk doen aan andere duurzame doelstellingen en voldoen aan sociale minimumwaarborgen.

De mate van afstemming op de taxonomie wordt getoetst op basis van het aandeel van de omzet die een bedrijf of emittent genereert uit op de taxonomie afgestemde activiteiten. Als we oordelen op zowel kwaliteit als beschikbaarheid, blijken omzetcijfers momenteel de betrouwbaarste maatstaf die er is. De gegevens worden op 'best effort'-basis verkregen uit bedrijfsverslagen of van geselecteerde gegevensaanbieders. Nadere informatie over due diligence en de gegevensbronnen en -verwerking vindt u in de duurzaamheidsinformatie op de website, via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Er wordt niet alleen getoetst in hoeverre de activiteiten van bedrijven zijn afgestemd op de taxonomie, maar ook de DNSH-test wordt uitgevoerd in het kader van NAM's classificatie van duurzame beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

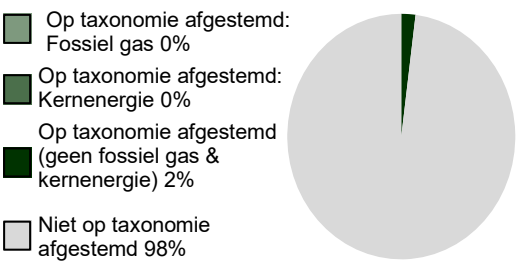
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

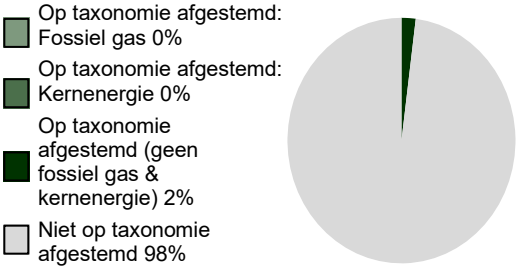
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%, zoals weergegeven in 'Overige' in het diagram in het hoofdstuk 'Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?'.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de specifieke doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Voorbeelden van deze specifieke doeleinden zijn onder meer valuta-afdekking en liquiditeitsbeheer. Er gelden ecologische en sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen, zodat bedrijven kunnen worden uitgesloten waaraan internationale sancties zijn opgelegd en er niet belegd wordt in emittenten die zijn betrokken bij ernstige schendingen van internationale normen.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300KRLGEORNVT7310

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Transitie Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door te beleggen in bedrijven die duidelijk in een transitie verkeren naar ecologisch duurzame bedrijfspraktijken, met een specifieke focus op bedrijven die klaar zijn voor de transitie. Dit zijn bedrijven waarvan de emissieprestaties in lijn zijn met het traject van het Akkoord van Parijs, die doelstellingen voor de reductie van broeikasgasemissies (BKG-emissies) hebben die in lijn zijn met het Akkoord van Parijs of die zich hebben verbonden aan een netto-nuluitstoot vóór 2050. Het fonds belegt ook in bedrijven waar nog geen sprake is van een transitietraject naar ecologisch duurzame praktijken, waaronder afstemming op het Akkoord van Parijs, maar die wel de potentie hebben om vooruitgang te boeken. Actief aandeelhouderschap en engagement zijn doeltreffende middelen om het gedrag van bedrijven in goede banen te leiden en de broodnodige transitie te bespoedigen.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % van de beleggingen die zijn afgestemd op de transitiestrategie doordat ze worden beschouwd als zijnde klaar voor de transitie of die zich hebben verbonden tot het versnellen van de transitie
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de CTB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Binnen de strategie ligt het zwaartepunt op het identificeren van bedrijven met verbeteringspotentieel op klimaatgebied in sectoren die de meeste impact hebben op, of de meeste impact ondervinden van, klimaatverandering, natuurlijke hulpbronnen en biodiversiteit. Het fonds belegt in vijf thema's: luchtvervuiling en broeikasgasemissies, energiebeheer, milieuvervuiling, omgang met natuurlijke hulpbronnen en duurzame bedrijfsmodellen.

Met de bedrijven waarin wordt belegd, wordt een actief engagementproces gestart om de aandeelhouderswaarde op lange termijn te verhogen en de transitie naar ecologisch duurzame praktijken te stimuleren. Daarbij ligt de nadruk met name op afstemming op het Akkoord van Parijs.

Aan het begin van het engagementproces wordt het engagementdoel vastgelegd, en de voortgang in de richting van dat doel wordt voortdurend gemeten. Als het betreffende bedrijf er niet in slaagt om voortgang te boeken naar haar engagementdoelstelling, zal worden overwogen om de kwestie te escaleren. Dit kan door een open brief te schrijven aan het

managementteam, ongenoegen te uiten door te stemmen op AVA's, samenwerking te zoeken met andere beleggers en te besluiten tot het schrappen uit de portefeuille. Jaarlijks worden evaluaties uitgevoerd om de haalbaarheid van elk engagementproces voortdurend te beoordelen.

Naast het monitoren van het engagementproces, maakt de strategie gebruik van de in het Net Zero Investment Framework van de Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC) gedefinieerde schaal voor afstemming op het Akkoord van Parijs. Met behulp van deze schaal worden bedrijven ingedeeld in categorieën die uiteenlopen van 'Niet afgestemd' tot 'Netto-nul bereikt'. Zo kan de transitie van bedrijven systematisch worden geëvalueerd.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er CTB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

Engagement is een belangrijk en onderscheidend onderdeel van de beleggingsaanpak van het fonds.

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?

Ten minste 30% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Ten minste 80% van de beleggingen van het fonds, met inbegrip van alle beleggingen in bedrijven die actief zijn in sectoren met een grote impact, moeten aan ten minste één van de volgende criteria voldoen: 1) Emissieprestaties in lijn met het traject van het Akkoord van Parijs, 2) BKG-reductiedoelstellingen in lijn met het Akkoord van Parijs, 3) Verbintenis tot een netto-nuluitstoot vóór 2050, of 4) Onderworpen aan actief engagement om de transitie te versnellen, binnen zes maanden na de belegging. De definitie van 'sector met een hoge impact' is gebaseerd op de richtsnoeren van het Net Zero Investment Framework van het IIGCC.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke

informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de Climate Transition Benchmark (CTB) (artikel 12, eerste lid, onder a) tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 van de Commissie). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

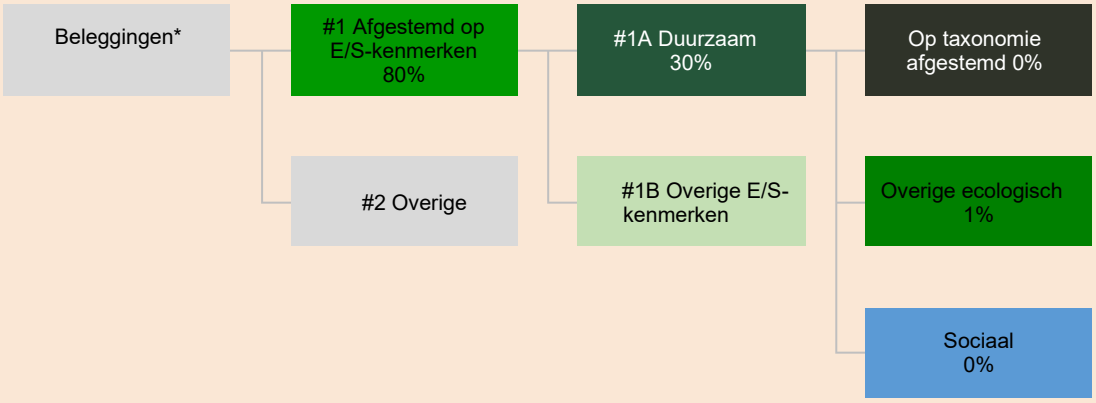
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

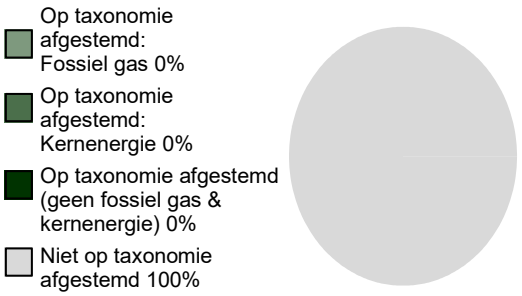
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

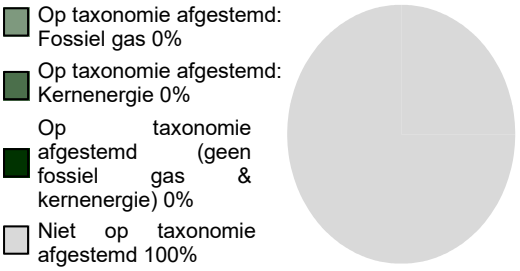
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie. Er gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds. Daarnaast kan het fonds beleggen in bedrijven die momenteel niet aan de vereisten voldoen, maar die mogelijk wel relevant zijn voor het transitieraamwerk. Ook kan het fonds beleggen in bedrijven die voor diversificatiedoeleinden in de portefeuille worden opgenomen. Voor dergelijke beleggingen dienen de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen als ecologische of sociale minimumwaarborg.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Global Disruption Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300QBQ3523WUDHH63

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 30% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

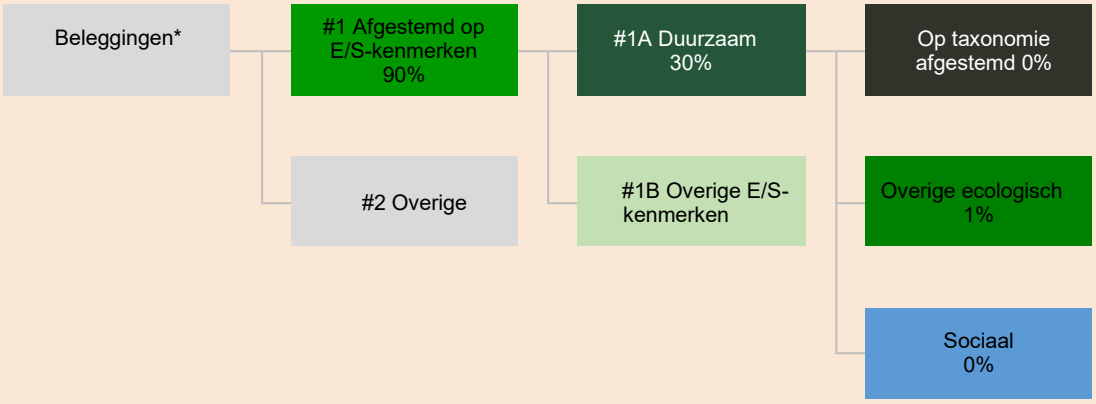
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

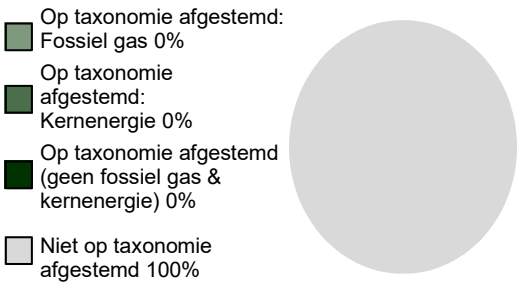
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

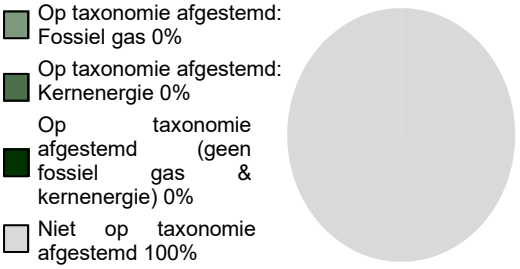
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300CYWEG7M5HTOM84

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Diversiteit promoten Het fonds wil sociale kenmerken promoten door in zijn beleggingskeuzes te focussen op diversiteit. Het richt zich op bedrijven die al voldoen aan de diversiteitsverwachtingen van de beleggingsbeheerder of die actief werken aan verbeteringen op dit gebied. Momenteel ligt de diversiteitsfocus van het fonds voornamelijk op gendergelijkheid en genderdiversiteit vanwege de beschikbaarheid van gegevens.
Maar naarmate de kwaliteit en de toegankelijkheid van de gegevens beter worden, kan de strategie van het fonds een bredere en uitgebreidere selectie van diversiteitsindicatoren hanteren, zoals etniciteit, leeftijd en sociaal-economische status.

ESG-scores Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door te beleggen in bedrijven en emittenten die aan de minimale ESG-criteria voldoen of deze overtreffen, wat hoofdzakelijk wordt bepaald aan de hand van ESG-scores. Via deze scores wordt beoordeeld hoe bedrijven of emittenten hun materiële ESG-risico's en -kansen identificeren, monitoren, afzwakken en rapporteren.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- Diversiteit hoger management
- Genderdiversiteit bestuur
- % beleggingen die zijn afgestemd op E/S-kenmerken, met een ESG-score die niet aan de minimumdrempel voldoet
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. Bij de effectenselectie wordt rekening gehouden met ESG-scores. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

Engagement is een belangrijk en onderscheidend onderdeel van de beleggingsaanpak van het fonds.

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?

Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die duurzaam zijn in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Op het moment van beleggen moet ofwel het ondervertegenwoordigde gender ten minste 30% uitmaken van het hoger management, d.w.z. het uitvoerend niveau, het managementniveau of de raad van bestuur,
ofwel moet de voorzitter van de raad van bestuur of de CEO van het bedrijf tot het ondervertegenwoordigde gender behoren. Voor bedrijven die aantoonbare stappen ondernemen om diversiteit en gelijkheid te verbeteren en te bevorderen, wordt de drempel voor het ondervertegenwoordigde gender verlaagd tot 20%. Er wordt voortdurend getoetst of deze 20%-drempel wordt nageleefd, en bedrijven die deze drempel niet halen op zowel het bestuursniveau, het managementniveau en in de raad van bestuur worden na een respijttermijn uit de portefeuille geschrapt.

In het kader van zijn beleggingsstrategie hanteert het fonds bindende ESG-kwaliteitsnormen, wat betekent dat voor rechtstreekse beleggingen een minimale ESG-rating van MSCI geldt. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven met een ESG-rating van MSCI van minimaal BB; bedrijven met een rating van B of lager worden uitgesloten. Bedrijven met een ESG-rating onder de geldende drempelwaarden worden uitgesloten, evenals bedrijven waaraan MSCI geen rating heeft toegekend, met uitzondering van MSCI zelf. De ESG-ratings van MSCI zijn gebaseerd op een beoordeling van bedrijven aan de hand van kwantitatieve factoren die relevant zijn voor duurzaamheid op lange termijn, waaronder koolstofemissies, biodiversiteit en landgebruik, gezondheid en veiligheid van werknemers, toegang tot gezondheidszorg, bedrijfsethiek en fiscale transparantie. Deze factoren, die in de loop der tijd kunnen veranderen en per sector kunnen verschillen, worden gewogen en samengevoegd tot een algehele ESG-rating, variërend van AAA en AA (hoogste) tot B en CCC (laagste), waarbij A, BBB en BB de gemiddelde prestatieniveaus vertegenwoordigen.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten

bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

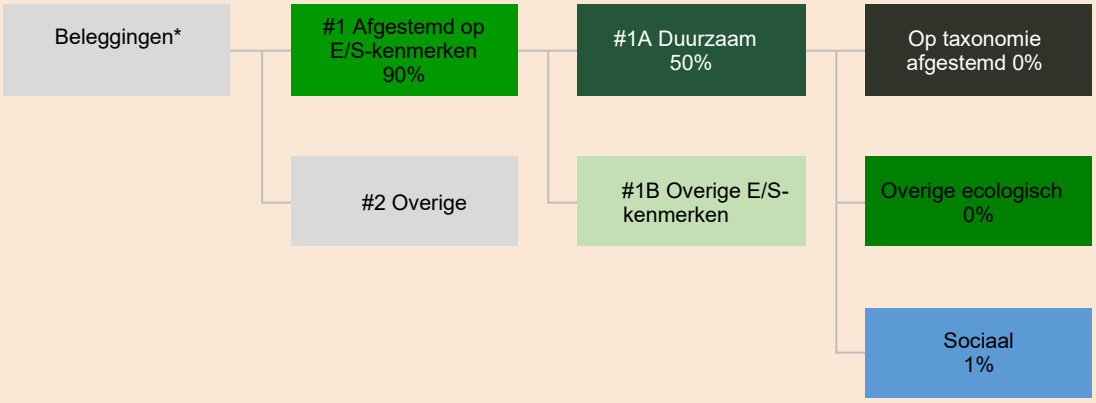
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

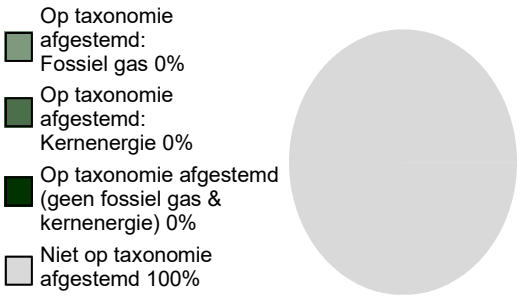
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

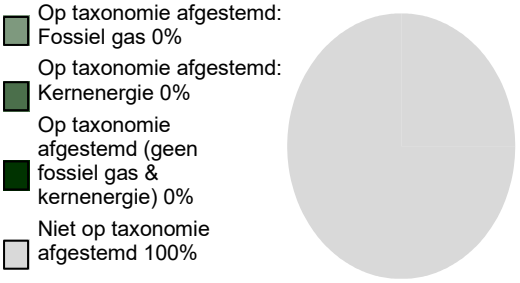
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 0%.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Global Flexible Opportunities Equity Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 636700O0F8GAY5GFDM43

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

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.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 30% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

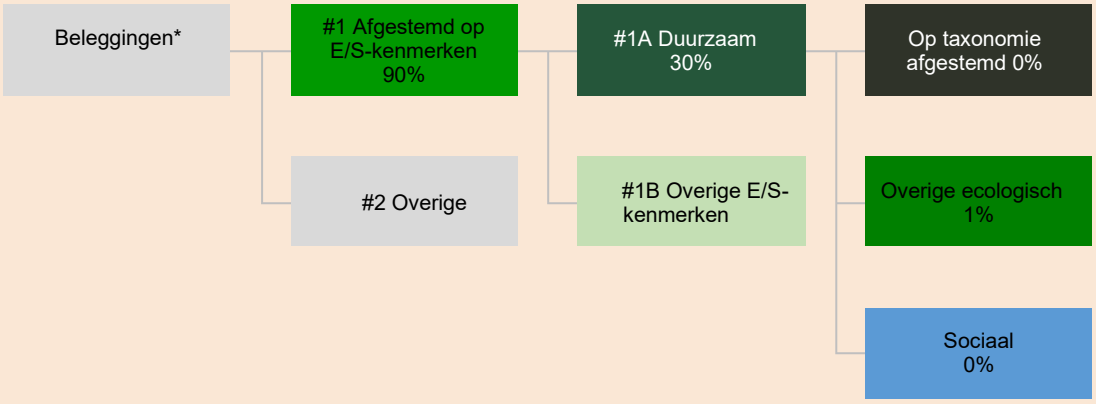
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

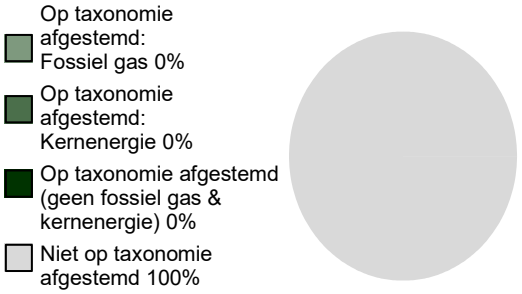
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

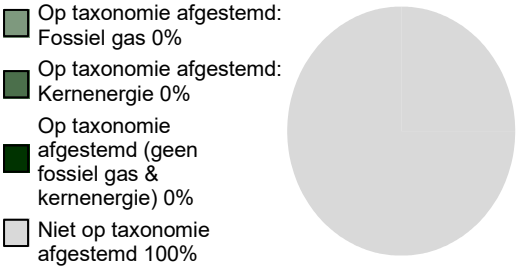
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Nordea 1 - Global Impact Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300M3BNRUZQFIEE11

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ **Ja**

☐ **Nee**

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: 25%

- ☒ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: 25%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Het fonds verplicht zich ertoe om te allen tijde ten minste 85% van de portefeuille aan te houden in duurzame beleggingen, zoals weergegeven in de diagram in het hoofdstuk 'Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?'. Bij de hierboven vermelde allocaties gaat het om het respectievelijke minimumaandeel dat belegd moet worden in duurzame beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om de allocatie naar beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen te variëren. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen komt niet overeen met de totale toezegging van 85% aan duurzame beleggingen op fondsniveau.

Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds bestaat erin de 'Agenda 2030 voor duurzame ontwikkeling' van de Verenigde Naties te ondersteunen door te beleggen in bedrijven die bijdragen aan ten minste een van de doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals hieronder beschreven, of bijdragen aan ten minste één van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (de SDG's).

De Verenigde Naties hebben in 2015 een lijst opgesteld met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) als concrete oproep om vóór 2030 een einde te maken aan armoede, onze planeet te beschermen en vrede en welvaart te garanderen. Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsinformatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De EU-taxonomie biedt een raamwerk om te bepalen welke economische activiteiten ecologisch duurzaam zijn en bevat een lijst van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als ecologisch duurzaam worden beschouwd. Het fonds kan bijdragen aan alle milieudoelstellingen die in de Taxonomieverordening zijn vastgesteld, afhankelijk van de beschikbaarheid van haalbare beleggingsmogelijkheden.

Ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de EU-taxonomie zijn gekoppeld aan zes verschillende ecologische doelstellingen:

- De mitigatie van klimaatverandering
- De adaptatie aan klimaatverandering
- Het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
- De transitie naar een circulaire economie
- De preventie en bestrijding van verontreiniging
- De bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

Voor elk van deze doelstellingen worden in de EU-taxonomie technische screeningscriteria aangereikt, met nauwkeurige drempelwaarden. De activiteiten van de bedrijven in de portefeuille worden aan de hand van deze technische screeningscriteria beoordeeld om te bepalen of ze aansluiten op de doelstellingen van de Europese Taxonomieverordening. Voorwaarde daarbij is dat de gegevens over de afstemming van de zakelijke activiteiten in een toereikende kwaliteit zijn gepubliceerd door of verkrijgbaar zijn van externe gegevensaanbieders. Nadere informatie vindt u in het hoofdstuk 'In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?'.

Een bedrijf komt pas in aanmerking voor het beleggingsuniversum van het fonds als NAM concludeert dat het via zijn economische activiteiten bijdraagt aan een duurzame beleggingsdoelstelling en tegelijkertijd geen ernstige afbreuk doet aan een andere ecologische of sociale doelstelling én deugdelijke praktijken op het gebied van goed bestuur hanteert.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

Om te meten hoe de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de onderstaande indicatoren. De bijdrage aan elk van de SDG's en de afstemming op de taxonomie worden gekwantificeerd en gerapporteerd in het jaarverslag van het fonds. Aan de hand daarvan wordt geconcludeerd in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling is verwezenlijkt. De bijdrage aan SDG's wordt berekend door de bijdrage van elk afzonderlijk bedrijf te vermenigvuldigen met de weging van dat bedrijf in de portefeuille. De berekening van de taxonomie-afstemming verloopt gelijkaardig: het aandeel van de activiteiten van elk bedrijf dat op de taxonomie is afgestemd, wordt vermenigvuldigd met de weging ervan in de portefeuille van het fonds.

- Bijdrage aan SDG 1 - Geen armoede
- Bijdrage aan SDG 2 - Geen honger
- Bijdrage aan SDG 3 - Goede gezondheid en welzijn
- Bijdrage aan SDG 4 - Kwaliteitsonderwijs
- Bijdrage aan SDG 5 - Gendergelijkheid
- Bijdrage aan SDG 6 - Schoon water en sanitair
- Bijdrage aan SDG 7 - Betaalbare en duurzame energie
- Bijdrage aan SDG 8 - Eerlijk werk en economische groei
- Bijdrage aan SDG 9 - Industrie, innovatie en infrastructuur
- Bijdrage aan SDG 10 - Ongelijkheid verminderen
- Bijdrage aan SDG 11 - Duurzame steden en gemeenschappen
- Bijdrage aan SDG 12 - Verantwoorde consumptie en productie
- Bijdrage aan SDG 13 - Klimaatactie
- Bijdrage aan SDG 14 - Leven in het water
- Bijdrage aan SDG 15 - Leven op het land
- Bijdrage aan SDG 16 - Vrede, justitie en sterke publieke diensten
- Bijdrage aan SDG 17 - Partnerschap om doelstellingen te bereiken
- % van de totale beleggingen in op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten
- % van de totale beleggingen die zijn aangemerkt als impactbeleggingen op basis van de bedrijfseigen methode van NAM

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Aan de hand van een fundamenteel bottom-up-onderzoeksproces wordt er in kaart gebracht welke bedrijven naar aanleiding van hun bijdrage aan milieu- of maatschappelijke oplossingen op forse toekomstige kasstromen kunnen rekenen. Het fonds belegt in bedrijven die deel uitmaken van een bedrijfseigen beleggingsuniversum van aanbieders van milieuvriendelijke oplossingen en bedrijven die aan maatschappelijke oplossingen bijdragen. De bedrijven in het beleggingsuniversum zijn wezenlijk betrokken bij economische activiteiten die als ecologisch of sociaal duurzaam worden beschouwd.

Naast financieel rendement streeft het fonds ook naar positieve, meetbare resultaten op ecologisch en sociaal vlak. Het doel is om het vermogen te beleggen in bedrijven die via hun aanbod van producten en diensten en/of de uitvoering van hun activiteiten bijdragen aan een incrementele verbetering van sociale en ecologische aspecten zoals gedefinieerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de VN (Sustainable Development Goals of SDG's).

Minimaal 80% van de beleggingen van het fonds bestaan uit impactbeleggingen. Dit wordt gemeten aan de hand van de bedrijfseigen methode van NAM om de positieve impact van beursgenoteerde ondernemingen te meten. Er moeten gegevens en bewijsmateriaal beschikbaar zijn om te garanderen dat de beleggingen zijn afgestemd op de impactdoelstellingen van het fonds. Bij de beoordeling wordt gebruikgemaakt van onderzoeks- en bedrijfsgegevens die rechtstreeks of via externe gegevensaanbieders zijn verkregen. Het engagement met bedrijven om verbeteringen in hun ESG-praktijken te stimuleren en de negatieve impact op de maatschappij en het milieu te verminderen, wordt gezien als onderdeel van de bijdrage van beleggers om positieve resultaten te bereiken.

De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

Engagement is een belangrijk en onderscheidend onderdeel van de beleggingsaanpak van het fonds.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?

Ten minste 85% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Minimaal 2% van de totale fondsportefeuille is belegd in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Aan de hand van de technische screeningscriteria uit de EU-taxonomie wordt getoetst in hoeverre de activiteiten van elk bedrijf zijn afgestemd op de taxonomie. Het percentage op de taxonomie afgestemde activiteiten worden vervolgens berekend en in context van de totale portefeuille van het fonds geplaatst door de weging van elke portefeuillepositie te vermenigvuldigen met het percentage op de taxonomie afgestemde activiteiten van die positie. Nadere informatie vindt u in het hoofdstuk 'In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Minimaal 80% van de beleggingen van het fonds bestaan uit impactbeleggingen. Dit wordt gemeten aan de hand van de bedrijfseigen methode van NAM om de positieve impact van beursgenoteerde ondernemingen te meten. De methode wordt nader omschreven in de

duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

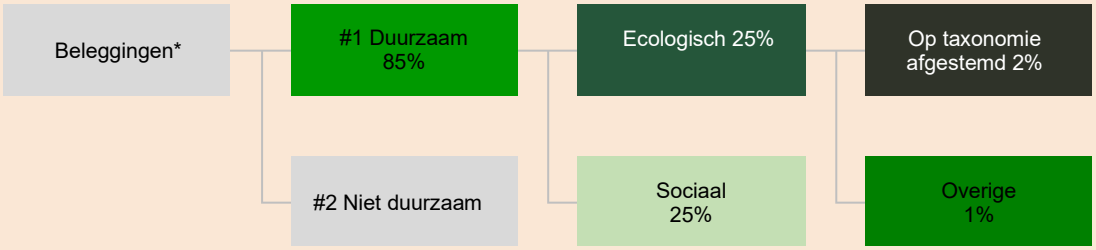
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?

Er wordt geen gebruik gemaakt van derivaten om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van de momenteel beschikbare gegevens zal ten minste 2% van de beleggingen in overeenstemming met de EU-taxonomie zijn.
Of de beleggingen op de EU-taxonomie zijn afgestemd, is niet door accountants of andere derden gecontroleerd.

Of beleggingen in aanmerking komen voor afstemming op de taxonomie en of ze zijn afgestemd op de taxonomie in de zin van artikel 3 van de EU-taxonomie, kan worden berekend en bekendgemaakt door externe gegevensaanbieders of de bedrijven zelf. Externe gegevensaanbieders gaan na in hoeverre bedrijven betrokken zijn bij economische activiteiten die wezenlijk bijdragen aan een ecologische doelstelling zoals uiteengezet in de technische normen, inclusief drempelwaarden, die in het kader van de EU-taxonomie zijn uiteengezet. Er wordt gewaarborgd, volgens dezelfde normen, dat de activiteiten geen ernstige afbreuk doen aan andere duurzame doelstellingen en voldoen aan sociale minimumwaarborgen.

De mate van afstemming op de taxonomie wordt getoetst op basis van het aandeel van de omzet die een bedrijf of emittent genereert uit op de taxonomie afgestemde activiteiten. Als we oordelen op zowel kwaliteit als beschikbaarheid, blijken omzetcijfers momenteel de betrouwbaarste maatstaf die er is. De gegevens worden op 'best effort'-basis verkregen uit bedrijfsverslagen of van geselecteerde gegevensaanbieders. Nadere informatie over due diligence en de gegevensbronnen en -verwerking vindt u in de duurzaamheidsinformatie op de website, via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Er wordt niet alleen getoetst in hoeverre de activiteiten van bedrijven zijn afgestemd op de taxonomie, maar ook de DNSH-test wordt uitgevoerd in het kader van NAM's classificatie van duurzame beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

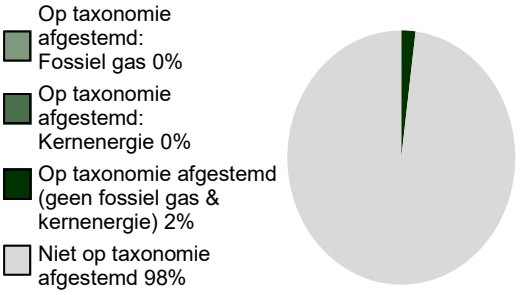
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

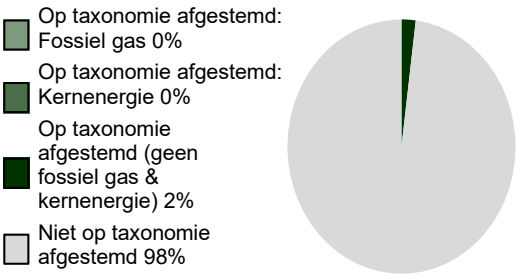
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%, zoals weergegeven in 'Overige' in het diagram in het hoofdstuk 'Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?'.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 25%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de specifieke doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Voorbeelden van deze specifieke doeleinden zijn onder meer valuta-afdekking en liquiditeitsbeheer. Er gelden ecologische en sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen, zodat bedrijven kunnen worden uitgesloten waaraan internationale sancties zijn opgelegd en er niet belegd wordt in emittenten die zijn betrokken bij ernstige schendingen van internationale normen.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Global Listed infrastructure Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493004U7E2YIFAGEE77

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee
☒ Ja, PAI's worden in acht genomen door uitsluitingen op het niveau van afzonderlijke effecten waarmee de blootstelling aan controversiële wapens en schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, en broeikasgasemissies, sociale schendingen en belastingjurisdicties die geen medewerking verlenen, worden beheerd. Voor het aandeel van het fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, worden alle verplichte PAI's beoordeeld in het kader van de test voor het principe 'geen ernstige afbreuk doen' (DNSH-test). Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

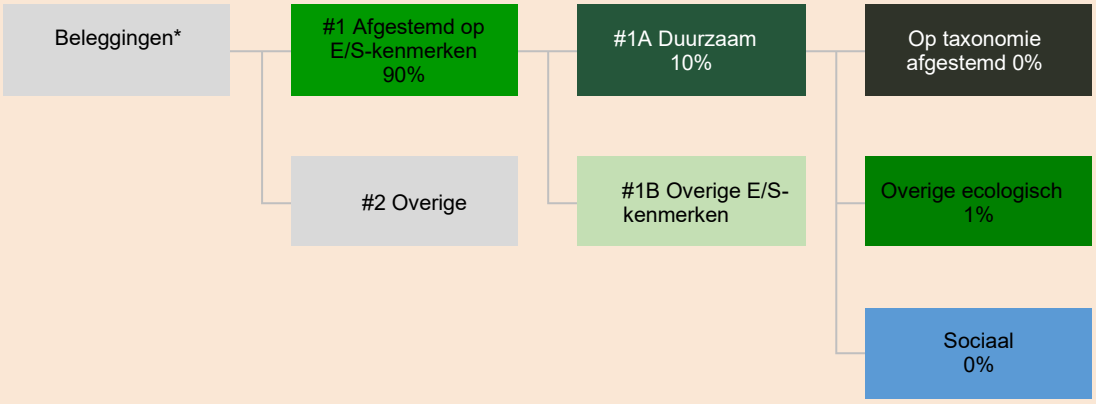
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

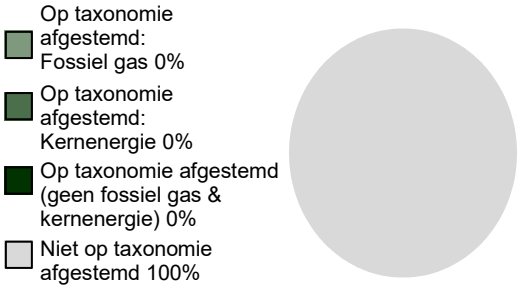
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

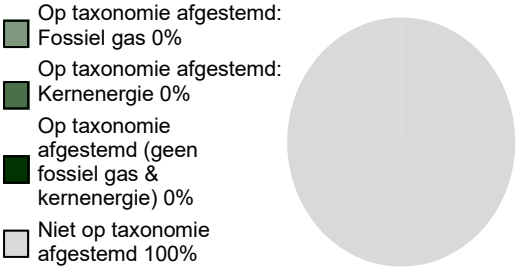
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493007ZLSPI26CQLO03

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 30% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

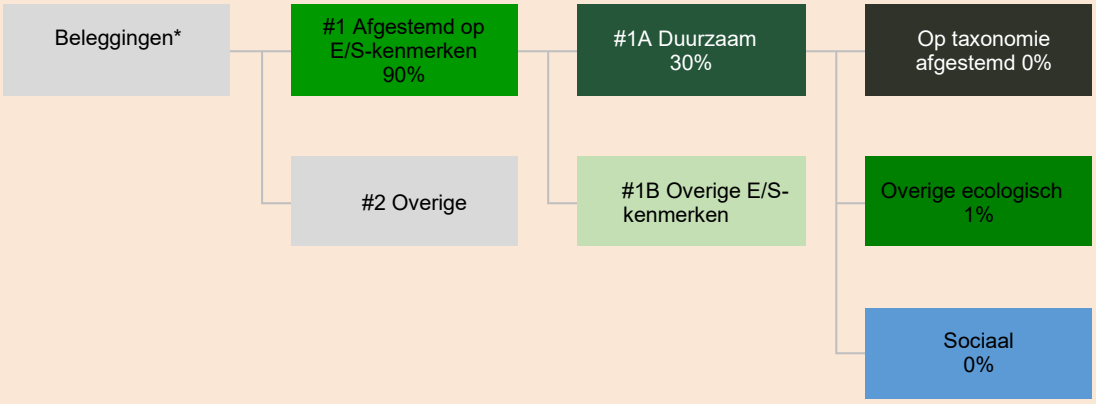
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

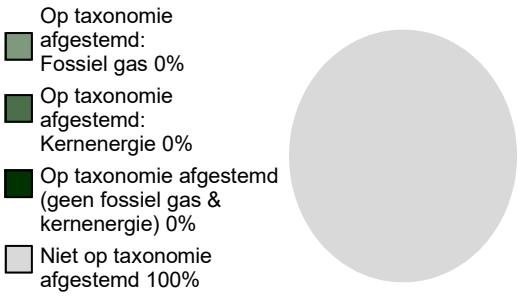
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

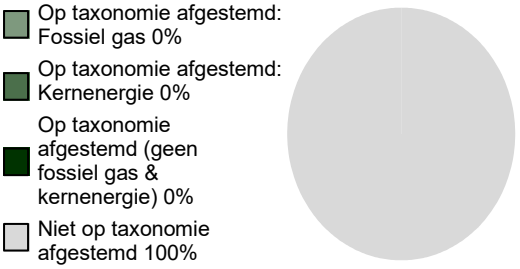
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300IV7X5KFCXHUU46

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee
☒ Ja, PAI's worden in acht genomen door uitsluitingen op het niveau van afzonderlijke effecten waarmee de blootstelling aan controversiële wapens en schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, en broeikasgasemissies, sociale schendingen en belastingjurisdicties die geen medewerking verlenen, worden beheerd. Voor het aandeel van het fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, worden alle verplichte PAI's beoordeeld in het kader van de test voor het principe 'geen ernstige afbreuk doen' (DNSH-test). Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

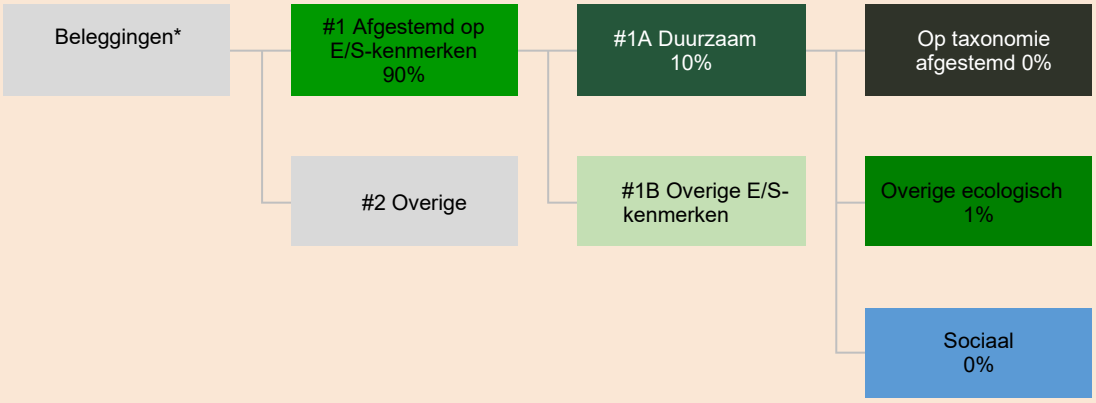
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

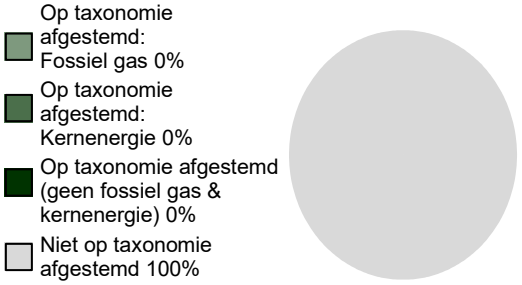
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

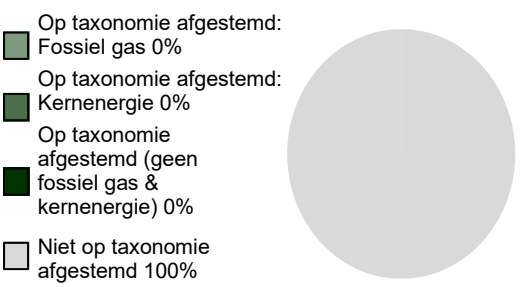
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300E0SPFUFDUAIG67

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 30% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

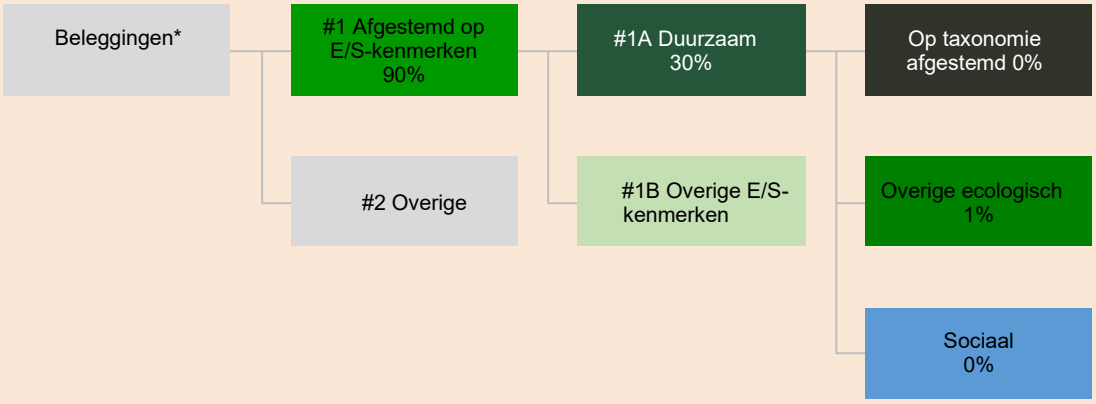
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

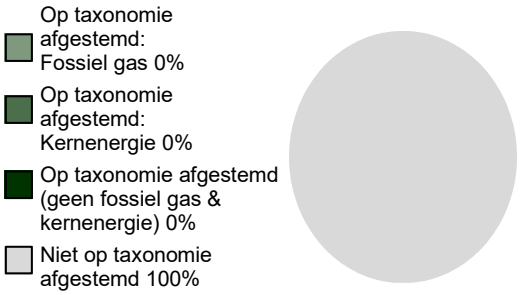
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

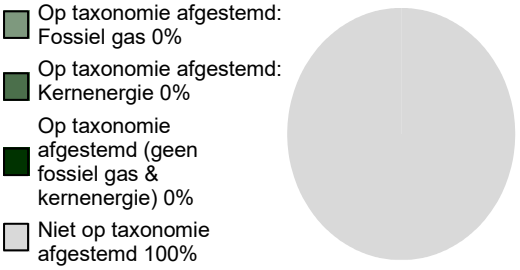
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300WUFX1G5UGCGP20

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee
☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 30% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

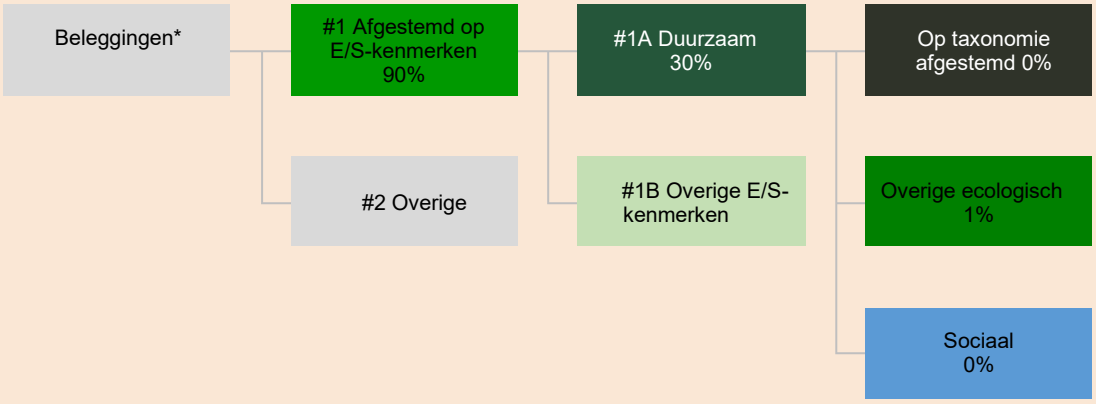
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

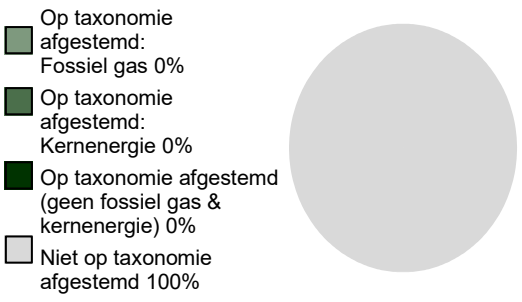
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

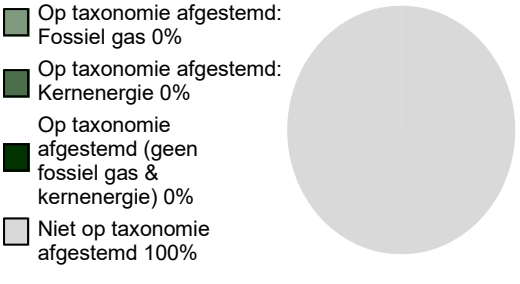
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300DN1QTCPESQWW22

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ **Ja** ☐ **Nee**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: 85%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van % 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds bestaat erin de 'Agenda 2030 voor duurzame ontwikkeling' van de Verenigde Naties te ondersteunen, met sociaal-economische uitdagingen als zwaartepunt, door te beleggen in bedrijven die bijdragen aan ten minste één van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (de SDG's):

SDG 1 - Geen armoede
SDG 2 - Geen honger
SDG 3 - Goede gezondheid en welzijn
SDG 4 - Kwaliteitsonderwijs
SDG 5 - Gendergelijkheid
SDG 6 - Schoon water en sanitair
SDG 8 - Eerlijk werk en economische groei
SDG 9 - Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 10 - Ongelijkheid verminderen
SDG 11 - Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 12 - Verantwoorde consumptie en productie
SDG 16 - Vrede, justitie en sterke publieke diensten
SDG 17 - Partnerschap om doelstellingen te bereiken

De Verenigde Naties hebben in 2015 een lijst opgesteld met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) als concrete oproep om vóór 2030 een einde te maken aan armoede, onze planeet te beschermen en vrede en welvaart te garanderen. Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsinformatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

Om te meten hoe de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de onderstaande indicatoren. De bijdrage aan elk van de SDG's wordt gekwantificeerd en gerapporteerd in het jaarverslag van het fonds. Aan de hand daarvan wordt geconcludeerd in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling is verwezenlijkt. De bijdrage aan SDG's wordt berekend door de bijdrage van elk afzonderlijk bedrijf te vermenigvuldigen met de weging van dat bedrijf in de portefeuille.

- Bijdrage aan SDG 1 - Geen armoede
- Bijdrage aan SDG 2 - Geen honger
- Bijdrage aan SDG 3 - Goede gezondheid en welzijn
- Bijdrage aan SDG 4 - Kwaliteitsonderwijs
- Bijdrage aan SDG 5 - Gendergelijkheid
- Bijdrage aan SDG 6 - Schoon water en sanitair
- Bijdrage aan SDG 8 - Eerlijk werk en economische groei
- Bijdrage aan SDG 9 - Industrie, innovatie en infrastructuur
- Bijdrage aan SDG 10 - Ongelijkheid verminderen
- Bijdrage aan SDG 11 - Duurzame steden en gemeenschappen
- Bijdrage aan SDG 12 - Verantwoorde consumptie en productie
- Bijdrage aan SDG 16 - Vrede, justitie en sterke publieke diensten
- Bijdrage aan SDG 17 - Partnerschap om doelstellingen te bereiken

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Met een fundamentele bottom-upbenadering wordt er vastgesteld welke bedrijven op aanzienlijke toekomstige kasstromen uit hun betrokkenheid bij maatschappelijke oplossingen, zoals basisbehoeften, inclusie en empowerment, kunnen rekenen. De beleggingsbeheerder heeft alle vrijheid bij de analyse en selectie van de bedrijven in de portefeuille.

De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

Engagement is een belangrijk en onderscheidend onderdeel van de beleggingsaanpak van het fonds.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?

Ten minste 85% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

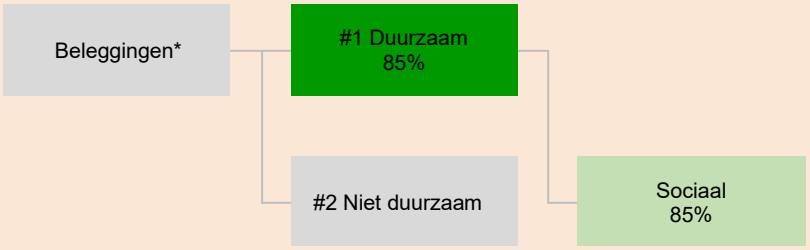
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?

Er wordt geen gebruik gemaakt van derivaten om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

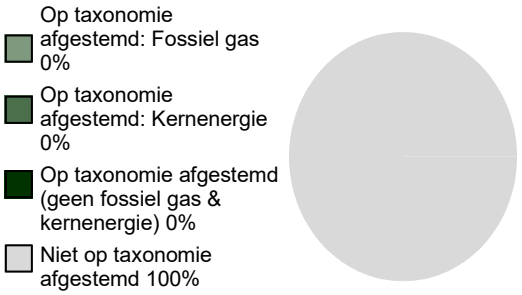
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

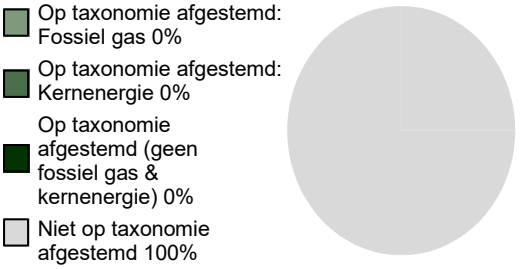
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 85%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de specifieke doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Voorbeelden van deze specifieke doeleinden zijn onder meer valuta-afdekking en liquiditeitsbeheer. Er gelden ecologische en sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen, zodat bedrijven kunnen worden uitgesloten waaraan internationale sancties zijn opgelegd en er niet belegd wordt in emittenten die zijn betrokken bij ernstige schendingen van internationale normen.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300OYMIP4UL664L36

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 30% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

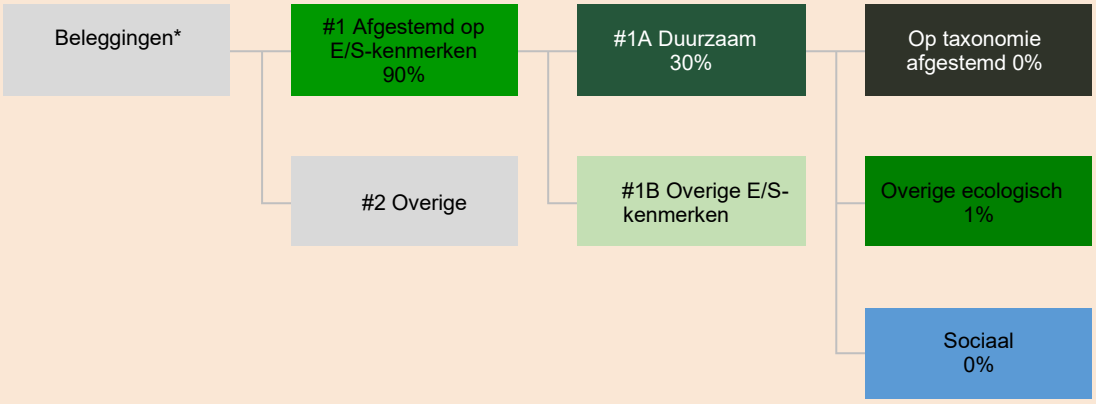
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

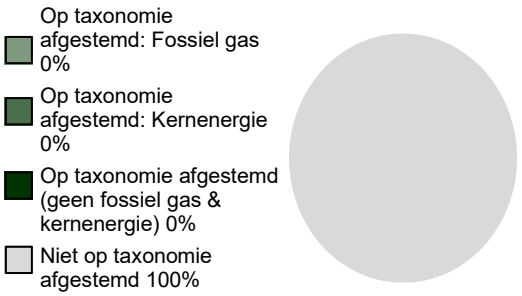
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

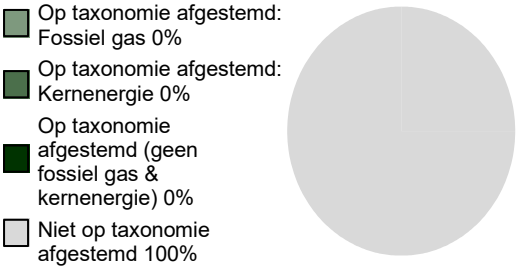
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300IK30ET6JVM1T50

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 30% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

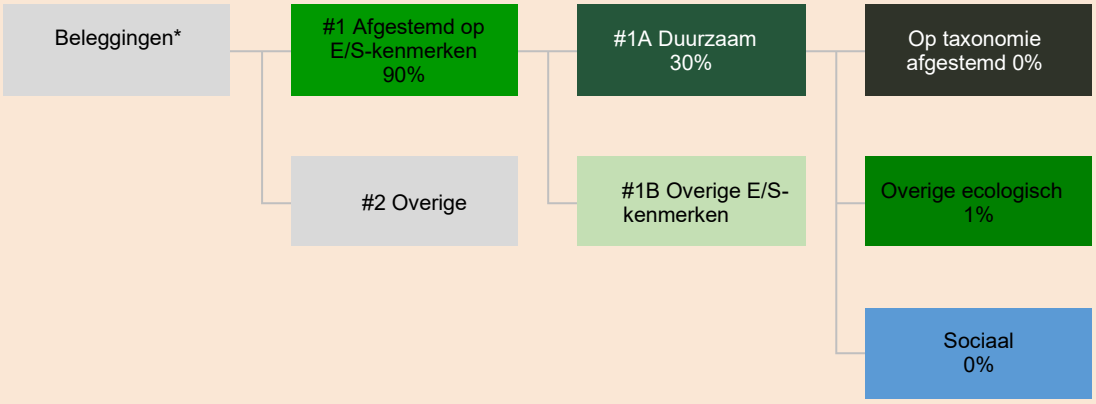
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

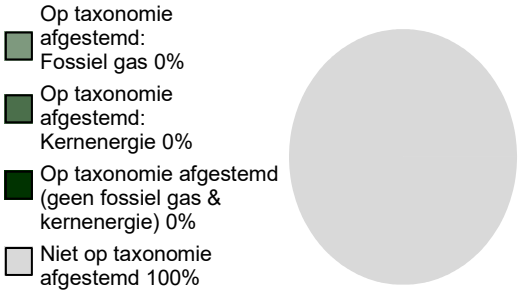
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

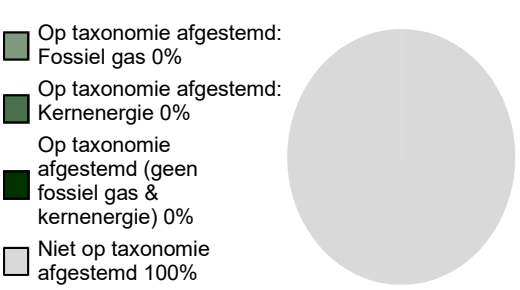
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 254900PR07BM2S1GIY77

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 30% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

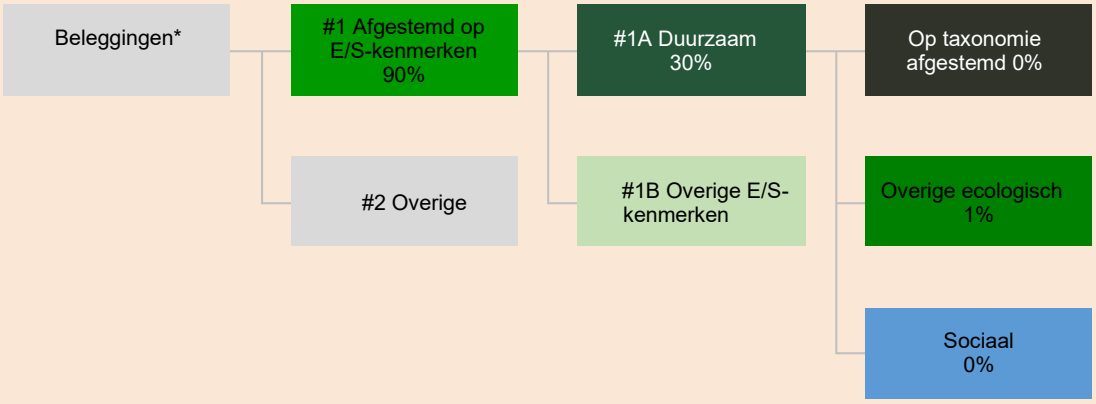
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

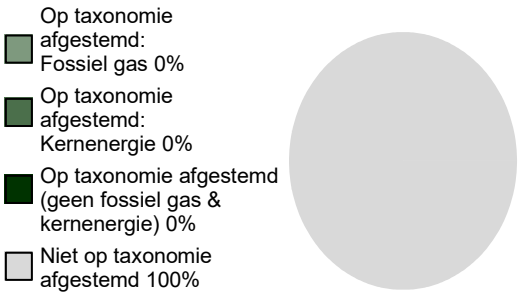
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

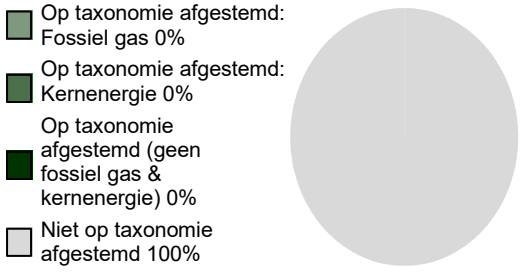
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493004Z6MZQXNQSWI84

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ **Ja** ☐ **Nee**

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: 50%

- ☒ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Het fonds verplicht zich ertoe om te allen tijde ten minste 85% van de portefeuille aan te houden in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen, zoals weergegeven in de diagram in het hoofdstuk 'Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?'. Het heeft toegezegd om ten minste 50% van de portefeuille aan te houden in duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen. Hoewel het fonds ook duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan aanhouden, heeft het zich niet verplicht tot een minimumpercentage van dit soort beleggingen.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds bestaat erin de 'Agenda 2030 voor duurzame ontwikkeling' van de Verenigde Naties te ondersteunen door te beleggen in bedrijven die zijn betrokken bij economische activiteiten die aansluiten op de EU-taxonomie of bijdragen aan ten minste één van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (de SDG's).

De Verenigde Naties hebben in 2015 een lijst opgesteld met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) als concrete oproep om vóór 2030 een einde te maken aan armoede, onze planeet te beschermen en vrede en welvaart te garanderen. Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsinformatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De EU-taxonomie biedt een raamwerk om te bepalen welke economische activiteiten ecologisch duurzaam zijn en bevat een lijst van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als ecologisch duurzaam worden beschouwd. Het fonds kan bijdragen aan alle milieudoelstellingen die in de Taxonomieverordening zijn vastgesteld, afhankelijk van de beschikbaarheid van haalbare beleggingsmogelijkheden.

Ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de EU-taxonomie zijn gekoppeld aan zes verschillende ecologische doelstellingen:

- De mitigatie van klimaatverandering
- De adaptatie aan klimaatverandering
- Het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
- De transitie naar een circulaire economie
- De preventie en bestrijding van verontreiniging
- De bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

Voor elk van deze doelstellingen worden in de EU-taxonomie technische screeningscriteria aangereikt, met nauwkeurige drempelwaarden. De activiteiten van de bedrijven in de portefeuille worden aan de hand van deze technische screeningscriteria beoordeeld om te bepalen of ze aansluiten op de doelstellingen van de Europese Taxonomieverordening. Voorwaarde daarbij is dat de gegevens over de afstemming van de zakelijke activiteiten in een toereikende kwaliteit zijn gepubliceerd door of verkrijgbaar zijn van externe gegevensaanbieders. Nadere informatie vindt u in het hoofdstuk 'In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?'.

Een bedrijf komt pas in aanmerking voor het beleggingsuniversum van het fonds als NAM concludeert dat het via zijn economische activiteiten bijdraagt aan een duurzame beleggingsdoelstelling en tegelijkertijd geen ernstige afbreuk doet aan een andere ecologische of sociale doelstelling én deugdelijke praktijken op het gebied van goed bestuur hanteert.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

Om te meten hoe de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de onderstaande indicatoren. De bijdrage aan elk van de SDG's en de afstemming op de EU-taxonomie worden gekwantificeerd en gerapporteerd in het jaarverslag van het fonds. Aan de hand daarvan wordt geconcludeerd in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling is verwezenlijkt. De bijdrage aan SDG's wordt berekend door de bijdrage van elk afzonderlijk bedrijf te vermenigvuldigen met de weging van dat bedrijf in de portefeuille. De berekening van de taxonomie-afstemming verloopt gelijkaardig: het aandeel van de activiteiten van elk bedrijf dat op de EU-taxonomie is afgestemd, wordt vermenigvuldigd met de weging ervan in de portefeuille van het fonds.

- Bijdrage aan SDG 3 - Goede gezondheid en welzijn
- Bijdrage aan SDG 6 - Schoon water en sanitair
- Bijdrage aan SDG 7 - Betaalbare en duurzame energie
- Bijdrage aan SDG 9 - Industrie, innovatie en infrastructuur
- Bijdrage aan SDG 11 - Duurzame steden en gemeenschappen
- % van de totale beleggingen in op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

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.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Het fonds belegt in bedrijven die aan hoge normen van verantwoordelijkheid op het gebied van milieu of maatschappij voldoen. Om te bepalen of bedrijven in aanmerking komen voor het beleggingsuniversum, worden ze onder meer onderworpen aan een reeks tests. Gezien de gediversifieerde aard van het universum van het Real Assets-fonds kan er geen standaardaanpak worden toegepast. Bijgevolg heeft de beleggingsbeheerder sectorspecifieke testen met betrekking tot milieu- en sociale thema's opgesteld om de bedrijven te selecteren die het meest zijn afgestemd op de duurzame acties en normen die binnen hun sector zijn vastgelegd.
Minimaal 85% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen. De fondsportefeuille kan beleggingen bevatten met zowel milieu- als sociale doelstellingen. Gezien de aard van het beleggingsuniversum ligt het zwaartepunt binnen de portefeuille doorgaans eerder op ecologisch duurzame beleggingen: ten minste 50% van de activa van het fonds wordt belegd in bedrijven die als ecologisch duurzaam beschouwd worden en het fonds is niet verplicht tot een bepaald minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen.

Er wordt gewaarborgd dat bedrijven in de portefeuille duurzaam zijn in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Dat gebeurt aan de hand van een binair criterium (geslaagd/niet-geslaagd) voor de bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de milieudoelstellingen uit de EU-taxonomie, met een drempelwaarde van 20%, zoals nader omschreven in de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds. De bijdrage wordt mogelijk gekwalificeerd op basis van het percentage van de omzet, kapitaaluitgaven of operationele uitgaven dat aansluit op de bovenstaande doelstellingen. Voor sectoren waarvoor deze maatstaven niet relevant zijn, kan een fundamentele analyse noodzakelijk zijn om relevante andere maatstaven te identificeren en te meten om het duurzaamheidsprofiel van het bedrijf te bepalen. Zo kunnen financiële instellingen bijvoorbeeld worden beoordeeld op hun positie in het systeem of in hoeverre ze activiteiten financieren die gerelateerd zijn aan fossiele brandstoffen. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde minimumbijdrage aan elk van de afzonderlijke SDG's van de VN of aan de milieudoelstellingen uit de EU-taxonomie en de allocatie naar de verschillende beleggingen die bijdragen aan een van de doelstellingen kan variëren op basis van financiële parameters en de beschikbaarheid van beleggingskansen.

De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?

Ten minste 85% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Minimaal 3% van de totale fondsportefeuille is belegd in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Aan de hand van de technische screeningscriteria uit de EU-taxonomie wordt getoetst in hoeverre de activiteiten van elk bedrijf zijn afgestemd op de taxonomie. Het percentage op de taxonomie afgestemde activiteiten worden vervolgens berekend en in context van de totale portefeuille van het fonds geplaatst door de weging van elke portefeuillepositie te vermenigvuldigen met het percentage op de taxonomie afgestemde activiteiten van die positie. Nadere informatie vindt u in het hoofdstuk 'In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde

activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd.

Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

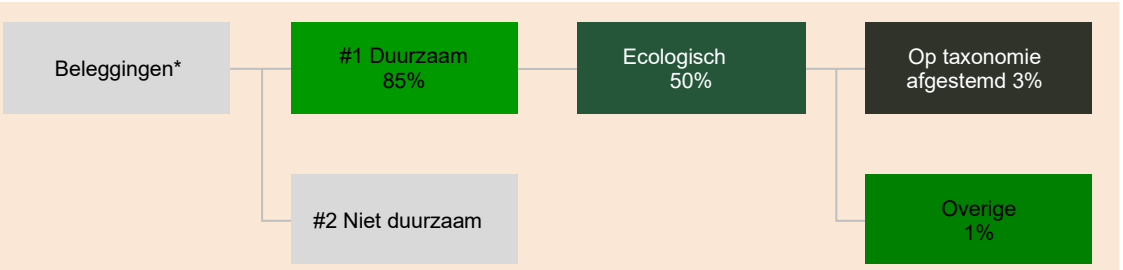
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?

Er wordt geen gebruik gemaakt van derivaten om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van de momenteel beschikbare gegevens zal ten minste 3% van de beleggingen in overeenstemming met de EU-taxonomie zijn.
Of de beleggingen op de EU-taxonomie zijn afgestemd, is niet door accountants of andere derden gecontroleerd.

Of beleggingen in aanmerking komen voor afstemming op de taxonomie en of ze zijn afgestemd op de taxonomie in de zin van artikel 3 van de EU-taxonomie, kan worden berekend en bekendgemaakt door externe gegevensaanbieders of de bedrijven zelf. Externe gegevensaanbieders gaan na in hoeverre bedrijven betrokken zijn bij economische activiteiten die wezenlijk bijdragen aan een ecologische doelstelling zoals uiteengezet in de technische normen, inclusief drempelwaarden, die in het kader van de EU-taxonomie zijn uiteengezet. Er wordt gewaarborgd, volgens dezelfde normen, dat de activiteiten geen ernstige afbreuk doen aan andere duurzame doelstellingen en voldoen aan sociale minimumwaarborgen.

De mate van afstemming op de taxonomie wordt getoetst op basis van het aandeel van de omzet die een bedrijf of emittent genereert uit op de taxonomie afgestemde activiteiten. Als we oordelen op zowel kwaliteit als beschikbaarheid, blijken omzetcijfers momenteel de betrouwbaarste maatstaf die er is. De gegevens worden op 'best effort'-basis verkregen uit bedrijfsverslagen of van geselecteerde gegevensaanbieders. Nadere informatie over due diligence en de gegevensbronnen en -verwerking vindt u in de duurzaamheidsinformatie op de website, via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Er wordt niet alleen getoetst in hoeverre de activiteiten van bedrijven zijn afgestemd op de taxonomie, maar ook de DNSH-test wordt uitgevoerd in het kader van NAM's classificatie van duurzame beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

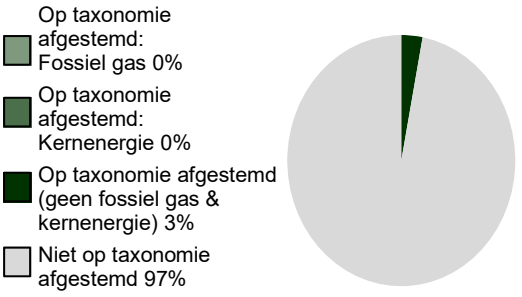
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

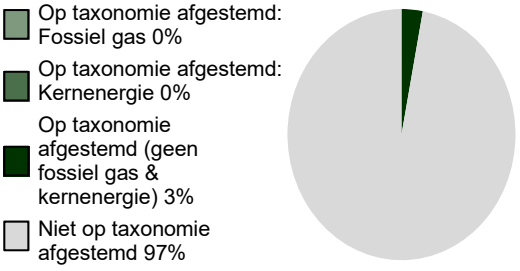
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%, zoals weergegeven in 'Overige' in het diagram in het hoofdstuk 'Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?'.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de specifieke doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Voorbeelden van deze specifieke doeleinden zijn onder meer valuta-afdekking en liquiditeitsbeheer. Er gelden ecologische en sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen, zodat bedrijven kunnen worden uitgesloten waaraan internationale sancties zijn opgelegd en er niet belegd wordt in emittenten die zijn betrokken bij ernstige schendingen van internationale normen.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493003YXBZ7881E6K64

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

ESG-scores Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door te beleggen in bedrijven en emittenten die aan de minimale ESG-criteria voldoen of deze overtreffen, wat hoofdzakelijk wordt bepaald aan de hand van hun ESG-scores. Via deze scores wordt de mogelijke impact van ESG-factoren op de financiële risico's van bedrijven en hun ecologische/sociale impact in bredere zin beoordeeld.

Plafondwaardes voor de scope 1-, 2- en 3-koolstofvoetafdruk Het fonds stelt zich ten doel ecologische kenmerken te promoten die verband houden met de vermindering van koolstofemissies door ernaar te streven de totale koolstofvoetafdruk van het fonds 20% onder die van de referentiebenchmark te houden. De koolstofvoetafdruk wordt gemeten aan de hand van de scope 1-, 2- en 3-broeikasgasemissies.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen die zijn afgestemd op E/S-kenmerken, met een ESG-score die niet aan de minimumdrempel voldoet
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs
- Relatieve koolstofvoetafdruk (Scope 1, 2 en 3)
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. Bij de effectenselectie wordt rekening gehouden met ESG-scores. De koolstofvoetafdruk wordt onder het niveau van de referentiebenchmark gehouden. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

Engagement is een belangrijk en onderscheidend onderdeel van de beleggingsaanpak van het fonds.

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?

Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die duurzaam zijn in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

In het kader van zijn beleggingsstrategie hanteert het fonds bindende ESG-kwaliteitsnormen, wat betekent dat voor rechtstreekse beleggingen een minimale ESG-score geldt die gebaseerd is op een beoordelingssysteem ontwikkeld door het Responsible Investment-team van NAM. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven met een ESG-score van A of B; bedrijven met de score C worden dus uitgesloten. De ESG-scoremethode van NAM omvat een 'dubbele materialiteit', wat betekent dat zowel de financiële risico's van bedrijven als hun ecologische en sociale impact in bredere zin in overweging worden genomen. ESG-scores worden aangepast om de meest relevante factoren van elke sector en activaklasse weer te geven. Dit gebeurt met behulp van de SASB-materialiteitskaart. De beoordeling omvat zowel ecologische factoren (zoals koolstofemissies, wetenschappelijk onderbouwde klimaatdoelstellingen en de impact van beleid) als sociale factoren (zoals de rechten van inheemse volkeren, mensenrechten en arbeidsrechten), en governance-aspecten met betrekking tot bedrijfsmodellen en ondernemingsgedrag. De potentiële positieve of negatieve impact van deze factoren wordt geanalyseerd, afhankelijk van de producten, diensten en bedrijfspraktijken van het bedrijf. Gegevens uit meerdere bronnen worden omgezet in gestandaardiseerde scores van A (hoogste), B of C (laagste), waarbij ontbrekende gegevens door analisten worden aangevuld.

De koolstofvoetafdruk van het fonds, gemeten aan de hand van de totale scope 1-, 2- en 3-broeikasgasemissies van de onderliggende beleggingen, moet ten minste 20% lager zijn dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark, berekend op dezelfde wijze. Meer informatie over de benchmark van het fonds vindt u in het specifieke gedeelte over het fonds in het prospectus. De koolstofvoetafdruk wordt berekend als de totale broeikasgasemissie (Scope 1, 2 en 3) van een portefeuille, gecorrigeerd voor de ondernemingswaarde van de bedrijven waarin is belegd, uitgedrukt in ton CO_2-equivalenten per miljoen euro aan beleggingen. De koolstofvoetafdruk geeft het aandeel weer van de broeikasgasemissies van bedrijven en emittenten dat wordt gegenereerd of gefinancierd door de beleggingen van het fonds.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we

bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

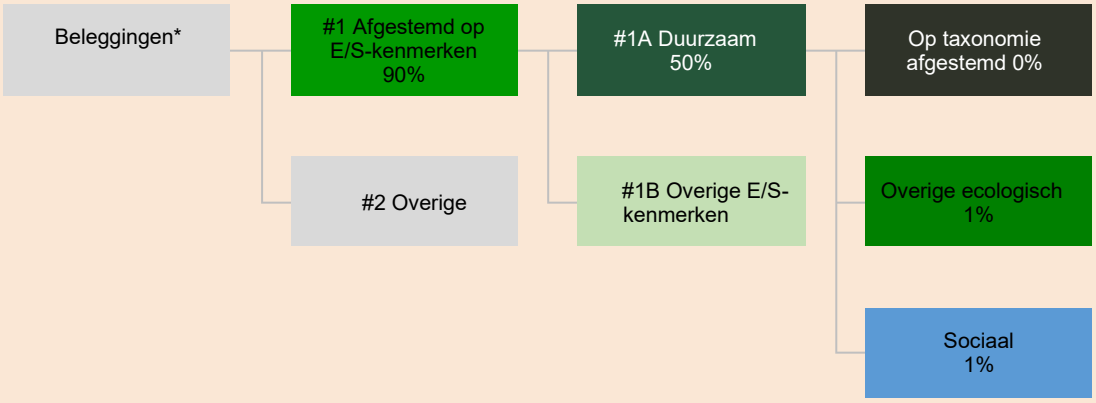
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

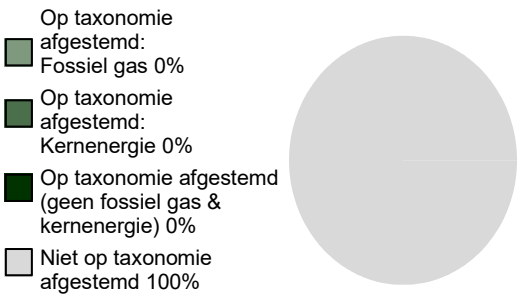
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

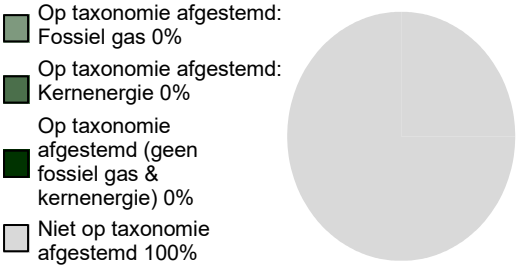
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Indian Equity Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493005S6B8E61ZP8H36

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

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.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee
☒ Ja, PAI's worden in acht genomen door uitsluitingen op het niveau van afzonderlijke effecten waarmee de blootstelling aan controversiële wapens en schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, en broeikasgasemissies, sociale schendingen en belastingjurisdicties die geen medewerking verlenen, worden beheerd. Voor het aandeel van het fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, worden alle verplichte PAI's beoordeeld in het kader van de test voor het principe 'geen ernstige afbreuk doen' (DNSH-test). Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

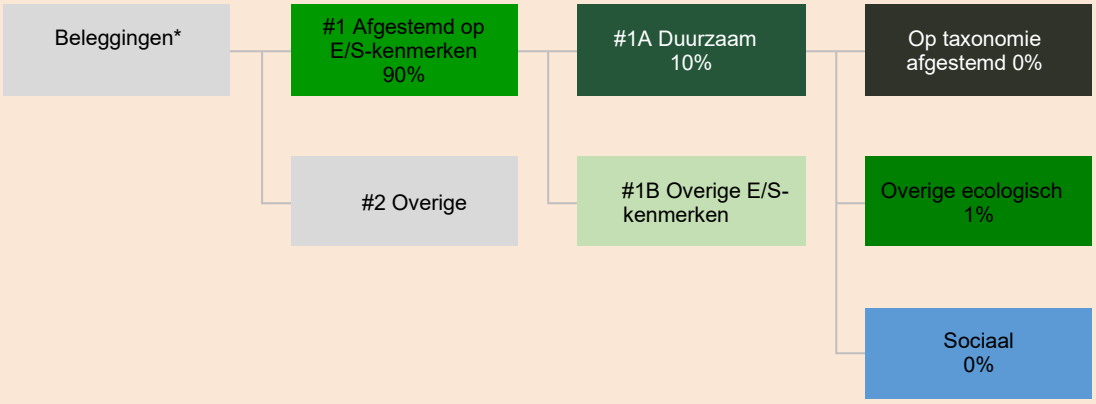
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

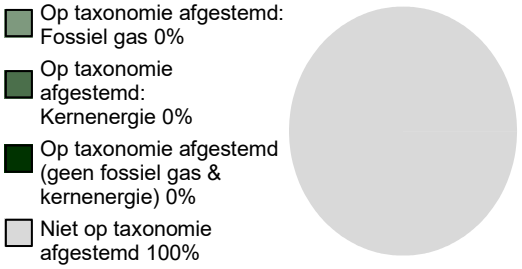
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

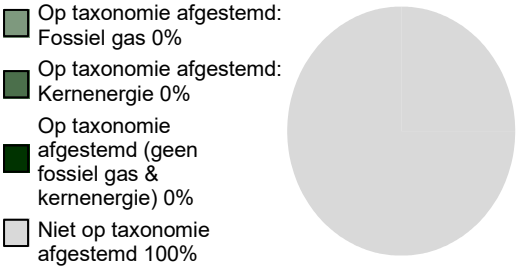
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300QT5RZRZB2WNH22

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, PAI's worden in acht genomen door uitsluitingen op het niveau van afzonderlijke effecten waarmee de blootstelling aan controversiële wapens en schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, en broeikasgasemissies, sociale schendingen en belastingjurisdicties die geen medewerking verlenen, worden beheerd. Voor het aandeel van het fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, worden alle verplichte PAI's beoordeeld in het kader van de test voor het principe 'geen ernstige afbreuk doen' (DNSH-test). Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

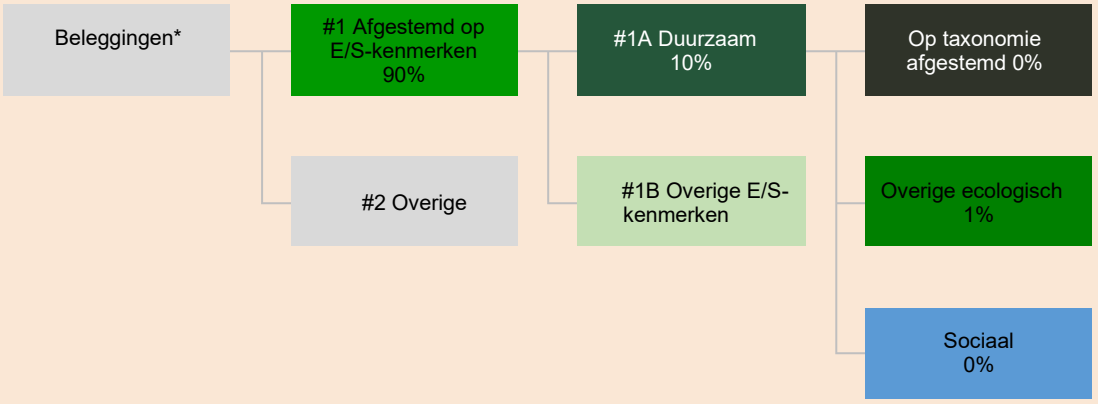
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

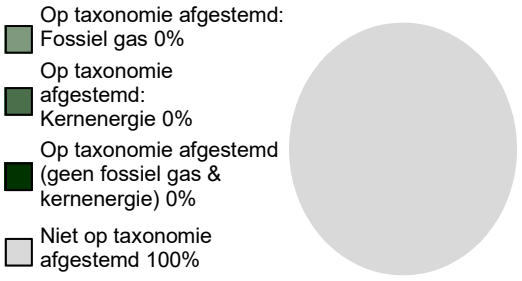
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

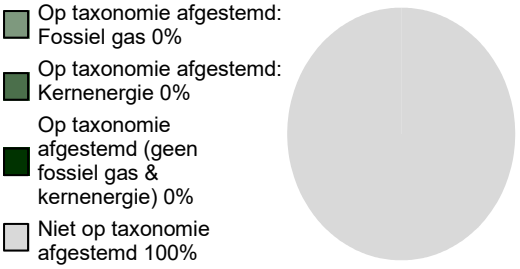
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493002P8HQC8H89KJ23

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

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

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 30% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

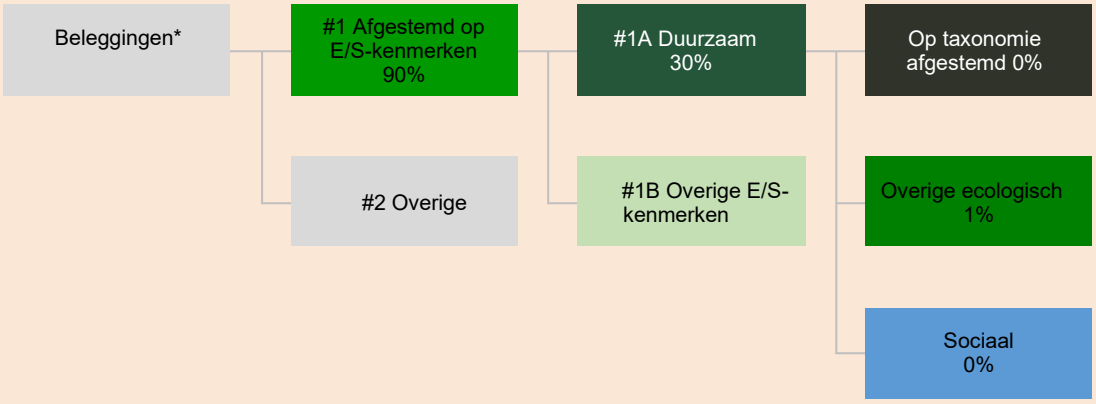
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

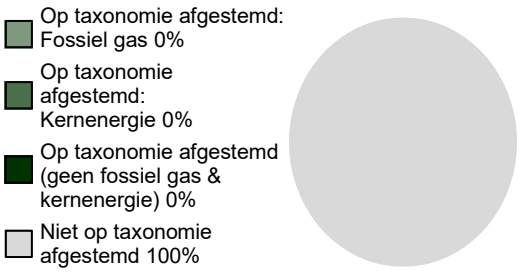
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

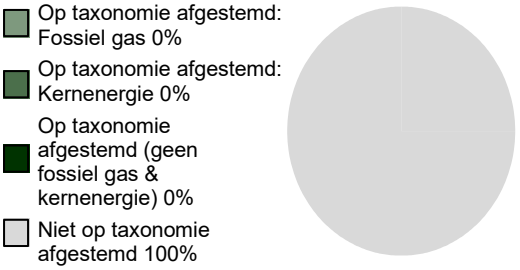
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300037CR2WTAYCN25

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee
☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 30% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

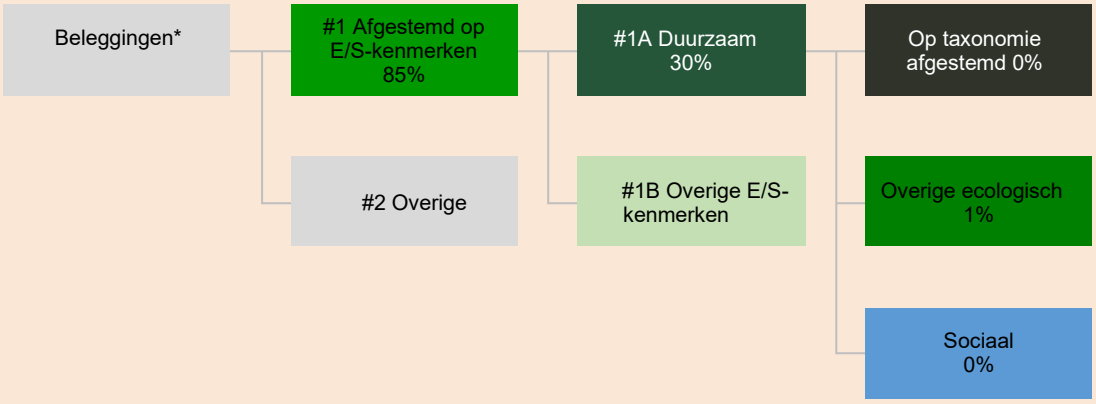
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

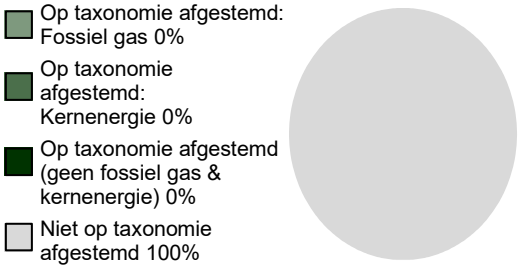
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

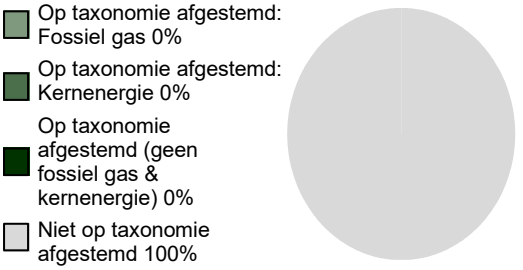
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300CJ9OIR50OH4506

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ____%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

ESG-scores Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door te beleggen in bedrijven en emittenten die aan de minimale ESG-criteria voldoen of deze overtreffen, wat hoofdzakelijk wordt bepaald aan de hand van hun ESG-scores. Via deze scores wordt de mogelijke impact van ESG-factoren op de financiële risico's van bedrijven en hun ecologische/sociale impact in bredere zin beoordeeld.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen die zijn afgestemd op E/S-kenmerken, met een ESG-score die niet aan de minimumdrempel voldoet
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. Bij de effectenselectie wordt rekening gehouden met ESG-scores. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

Engagement is een belangrijk en onderscheidend onderdeel van de beleggingsaanpak van het fonds.

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?

Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die duurzaam zijn in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

In het kader van zijn beleggingsstrategie hanteert het fonds bindende ESG-kwaliteitsnormen, wat betekent dat voor rechtstreekse beleggingen een minimale ESG-score geldt die gebaseerd is op een beoordelingssysteem ontwikkeld door het Responsible Investment-team van NAM. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven met een ESG-score van A of B; bedrijven met de score C worden dus uitgesloten. De ESG-scoremethode van NAM omvat een 'dubbele materialiteit', wat betekent dat zowel de financiële risico's van bedrijven als hun ecologische en sociale impact in bredere zin in overweging worden genomen. ESG-scores worden aangepast om de meest relevante factoren van elke sector en activaklasse weer te geven. Dit gebeurt met behulp van de SASB-materialiteitskaart. De beoordeling omvat zowel ecologische factoren (zoals koolstofemissies, wetenschappelijk onderbouwde klimaatdoelstellingen en de impact van beleid) als sociale factoren (zoals de rechten van inheemse volkeren, mensenrechten en arbeidsrechten), en governance-aspecten met betrekking tot bedrijfsmodellen en ondernemingsgedrag. De potentiële positieve of negatieve impact van deze factoren wordt geanalyseerd, afhankelijk van de producten, diensten en bedrijfspraktijken van het bedrijf. Gegevens uit meerdere bronnen worden omgezet in gestandaardiseerde scores van A (hoogste), B of C (laagste), waarbij ontbrekende gegevens door analisten worden aangevuld.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a)

tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

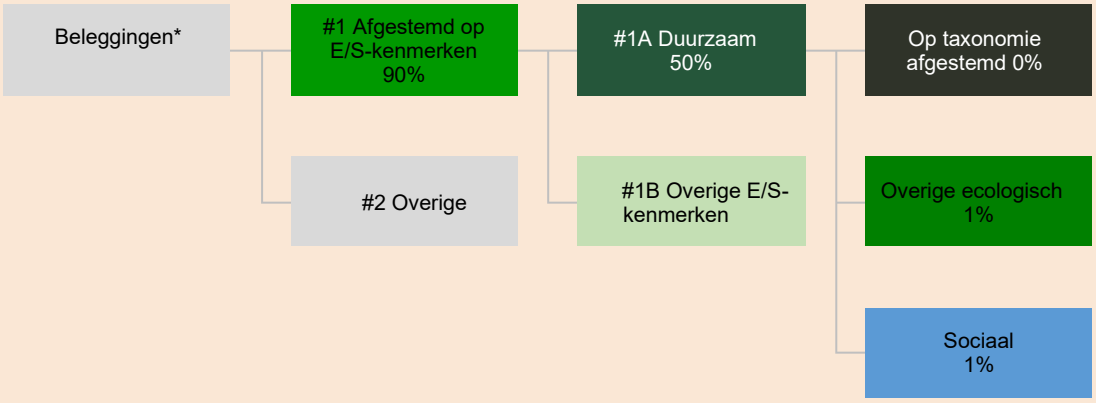
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

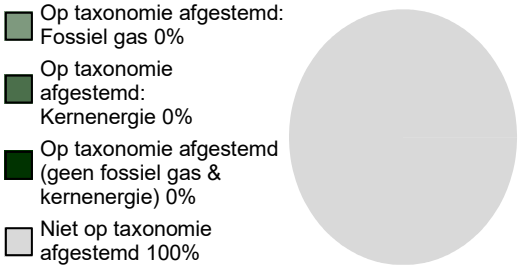
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

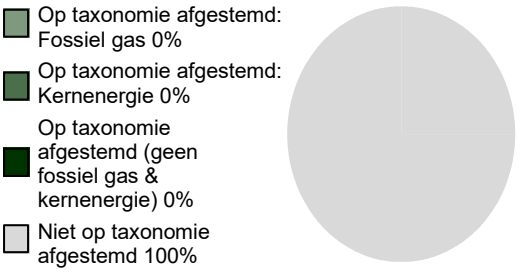
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493000U6GOWJF5BJ788

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

ESG-scores Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door te beleggen in bedrijven en emittenten die aan de minimale ESG-criteria voldoen of deze overtreffen, wat hoofdzakelijk wordt bepaald aan de hand van hun ESG-scores. Via deze scores wordt de mogelijke impact van ESG-factoren op de financiële risico's van bedrijven en hun ecologische/sociale impact in bredere zin beoordeeld.

Plafondwaardes voor de scope 1-, 2- en 3-koolstofvoetafdruk Het fonds stelt zich ten doel ecologische kenmerken te promoten die verband houden met de vermindering van koolstofemissies door ernaar te streven de totale koolstofvoetafdruk van het fonds 20% onder die van de referentiebenchmark te houden. De koolstofvoetafdruk wordt gemeten aan de hand van de scope 1-, 2- en 3-broeikasgasemissies.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Effect op biodiversiteit Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door het gemiddelde effect op biodiversiteit van de beleggingen van het fonds, gemeten volgens PAI 1.7.1, onder het gemiddelde effect op biodiversiteit van de benchmark te houden.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen die zijn afgestemd op E/S-kenmerken, met een ESG-score die niet aan de minimumdrempel voldoet
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs
- Relatieve koolstofvoetafdruk (Scope 1, 2 en 3)
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- Relatief effect op biodiversiteit

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De E/S-kenmerken van het fonds omvatten uitsluitingen, ESG-scorebeperkingen en relatieve-resultatencriteria. Wanneer deze maatregelen gecombineerd worden toegepast, zullen ze naar verwachting resulteren in een aanzienlijke reductie van minimaal 25% van het aantal ondernemingen die in aanmerking komen voor het beleggingsuniversum.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. Bij de effectenselectie wordt rekening gehouden met ESG-scores. De koolstofvoetafdruk wordt onder het niveau van de referentiebenchmark gehouden. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM

op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. Het effect op biodiversiteit van het fonds is lager dan dat van de benchmark.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

Engagement is een belangrijk en onderscheidend onderdeel van de beleggingsaanpak van het fonds.

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?

Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die duurzaam zijn in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

In het kader van zijn beleggingsstrategie hanteert het fonds bindende ESG-kwaliteitsnormen, wat betekent dat voor rechtstreekse beleggingen een minimale ESG-score geldt die gebaseerd is op een beoordelingssysteem ontwikkeld door het Responsible Investment-team van NAM. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven met een ESG-score van A of B; bedrijven met de score C worden dus uitgesloten. De ESG-scoremethode van NAM omvat een 'dubbele materialiteit', wat betekent dat zowel de financiële risico's van bedrijven als hun ecologische en sociale impact in bredere zin in overweging worden genomen. ESG-scores worden aangepast om de meest relevante factoren van elke sector en activaklasse weer te geven. Dit gebeurt met behulp van de SASB-materialiteitskaart. Op basis van de SASB-materialiteitskaart worden in de ESG-analyse standaardgewichten toegekend aan de pijlers, waarbij de pijler Bedrijfsmodel een standaardgewicht krijgt van 30%.

Analisten hebben de bevoegdheid om de pijlerwegingen op bedrijfsniveau aan te passen op basis van de materialiteitsimpact. Zo zorgen ze ervoor dat de meest relevante ESG-factoren voor elk bedrijf op de juiste manier worden meegewogen in de uiteindelijke ESG-score. De beoordeling omvat zowel ecologische factoren (zoals koolstofemissies, wetenschappelijk onderbouwde klimaatdoelstellingen en de impact van beleid) als sociale factoren (zoals de rechten van inheemse volkeren, mensenrechten en arbeidsrechten), en governance-aspecten met betrekking tot bedrijfsmodellen en ondernemingsgedrag. De potentiële positieve of negatieve impact van deze factoren wordt geanalyseerd, afhankelijk van de producten, diensten en bedrijfspraktijken van het bedrijf. Gegevens uit meerdere bronnen worden omgezet in gestandaardiseerde scores van A (hoogste), B of C (laagste), waarbij ontbrekende gegevens door analisten worden aangevuld.

De koolstofvoetafdruk van het fonds, gemeten aan de hand van de totale scope 1-, 2- en 3-broeikasgasemissies van de onderliggende beleggingen, moet ten minste 20% lager zijn dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark, berekend op dezelfde wijze. Meer informatie over de benchmark van het fonds vindt u in het specifieke gedeelte over het fonds in het prospectus. De koolstofvoetafdruk wordt berekend als de totale broeikasgasemissie (Scope 1, 2 en 3) van een portefeuille, gecorrigeerd voor de ondernemingswaarde van de bedrijven waarin is belegd, uitgedrukt in ton CO_2-equivalenten per miljoen euro aan beleggingen. De koolstofvoetafdruk geeft het aandeel weer van de broeikasgasemissies van bedrijven en emittenten dat wordt gegenereerd of gefinancierd door de beleggingen van het fonds.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig

het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het effect op biodiversiteit van de beleggingen van het fonds, gemeten volgens PAI 1.7.1, moet lager zijn dan de biodiversiteit van de referentiebenchmark, berekend volgens dezelfde methode. PAI 1.7.1 meet het effect op biodiversiteit wanneer activiteiten een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden. Dit wordt uitgedrukt als het aandeel van beleggingen in bedrijven met locaties/activiteiten in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden die betrokken zijn bij activiteiten met een negatief effect op die gebieden.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

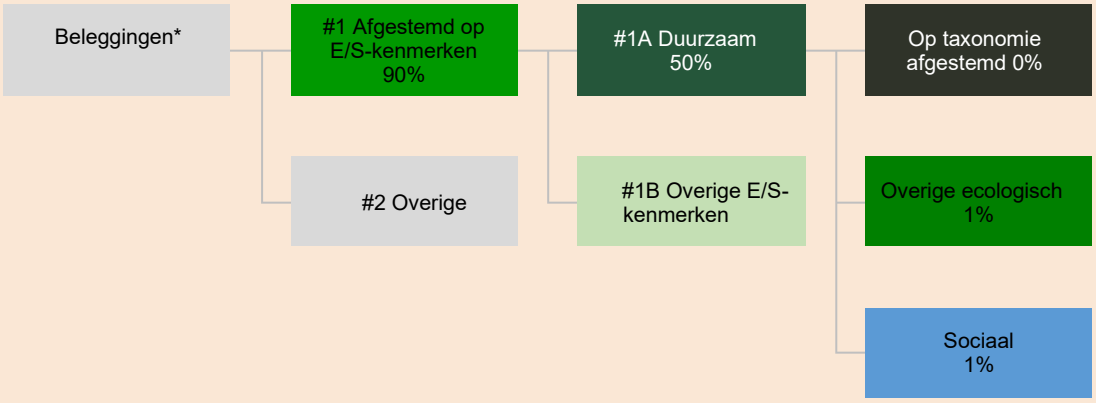
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

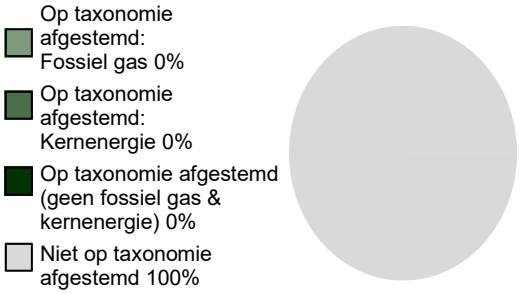
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

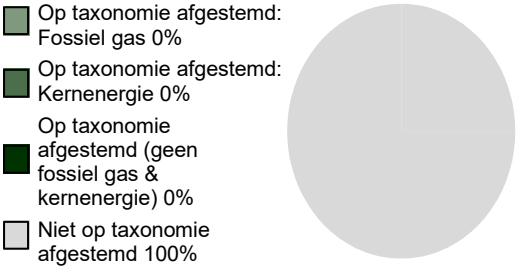
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300WSP511P7B44508

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

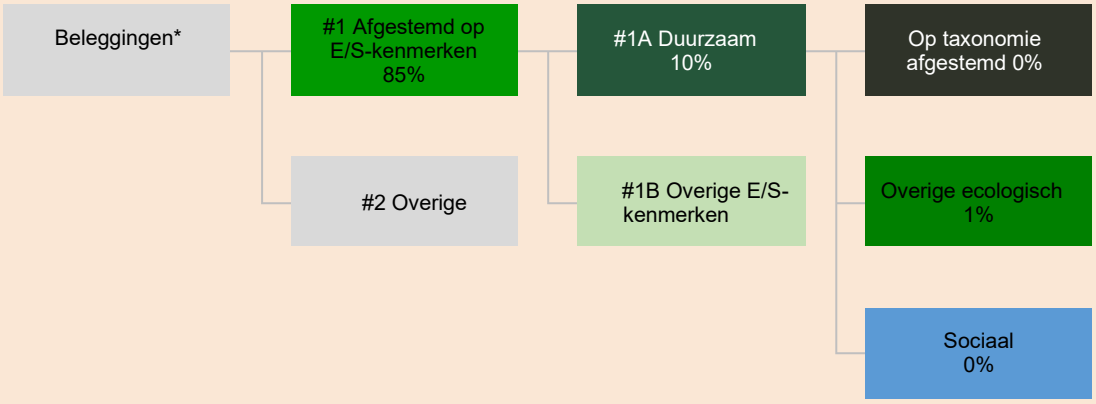
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

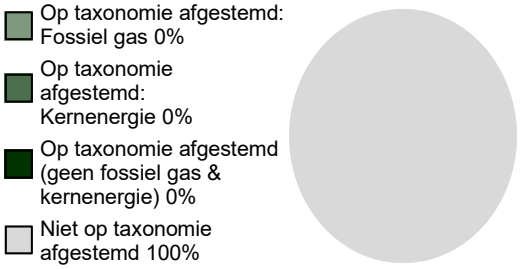
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

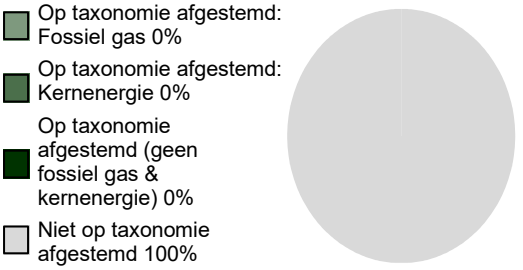
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300WZ0EJW0K2LBI46

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 30% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

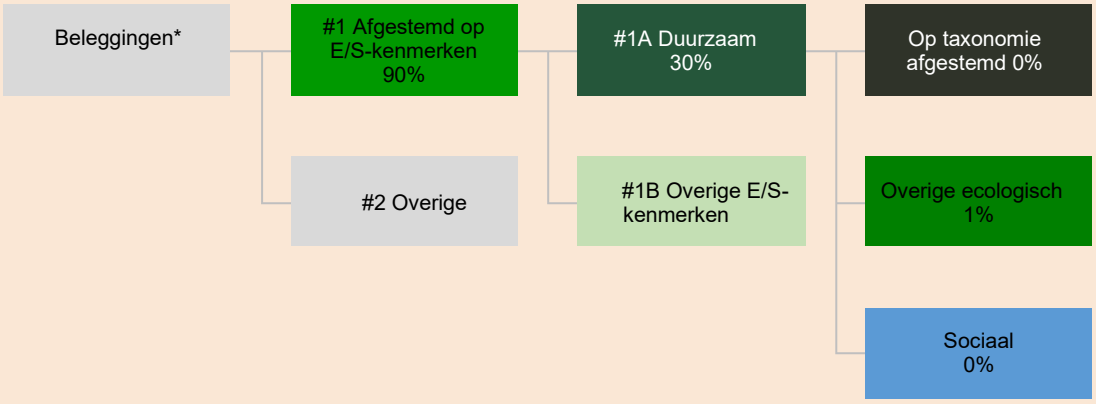
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

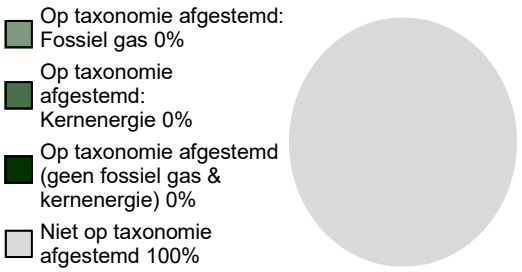
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

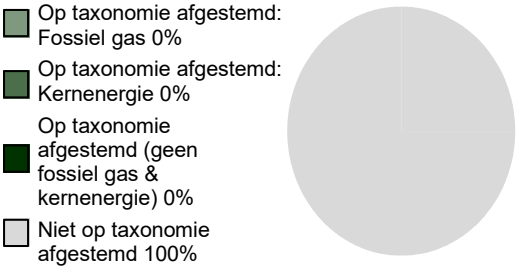
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300WUBHZSQIK6U640

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

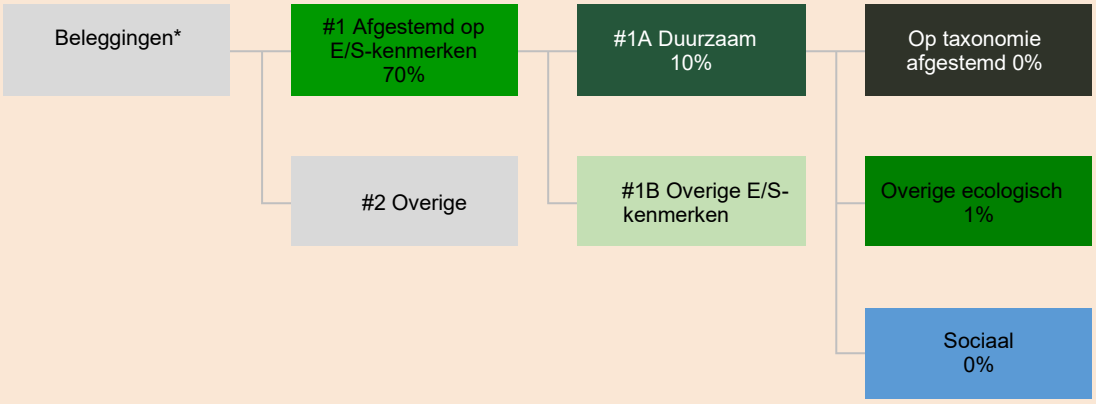
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

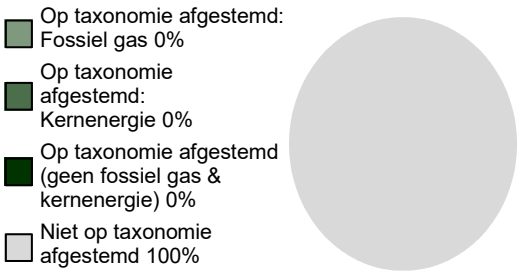
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

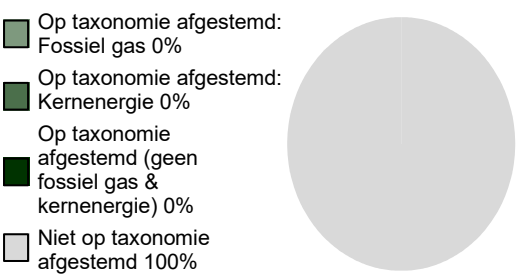
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493006ID4LFX21UEW81

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 20% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

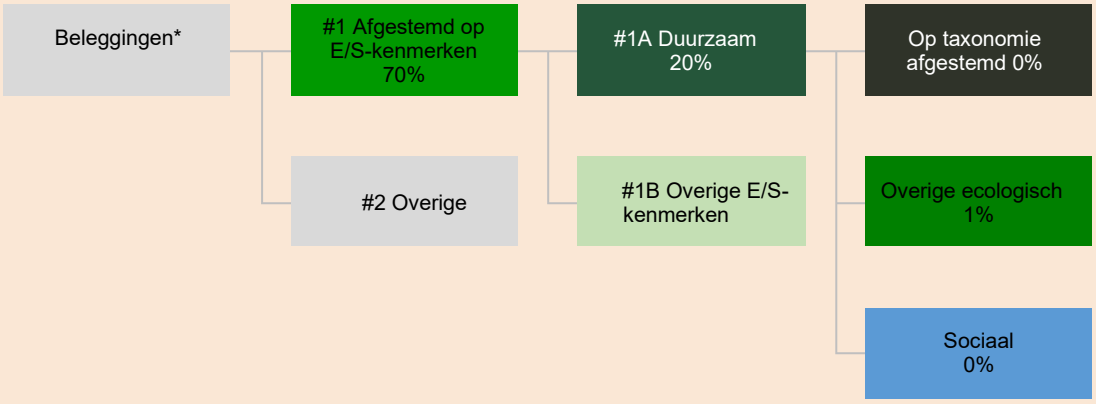
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

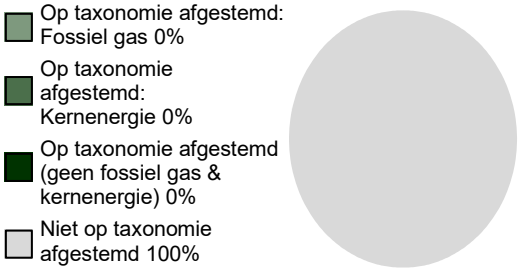
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

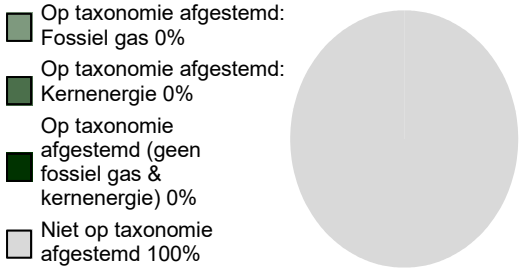
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300ZOTEQXB2HLTF71

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

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.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee
☒ Ja, PAI's worden in acht genomen door uitsluitingen op het niveau van afzonderlijke effecten waarmee de blootstelling aan controversiële wapens en schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, en broeikasgasemissies, sociale schendingen en belastingjurisdicties die geen medewerking verlenen, worden beheerd. Voor het aandeel van het fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, worden alle verplichte PAI's beoordeeld in het kader van de test voor het principe 'geen ernstige afbreuk doen' (DNSH-test). Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

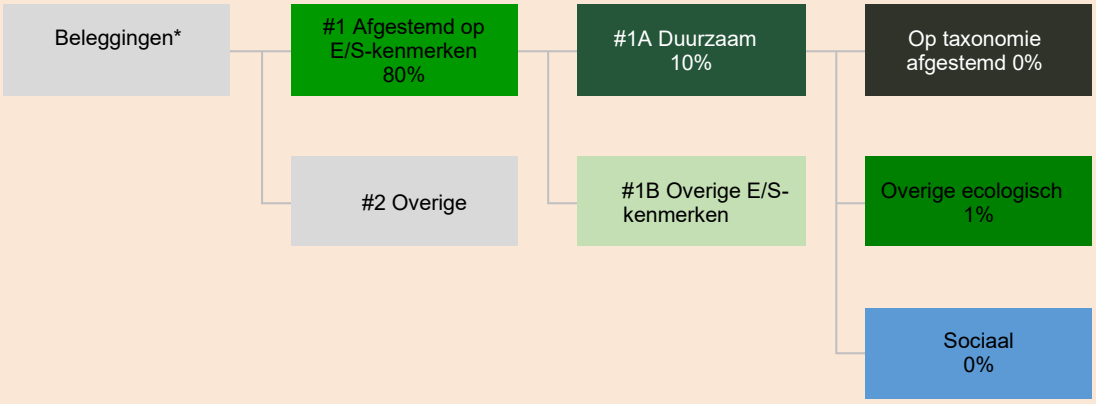
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

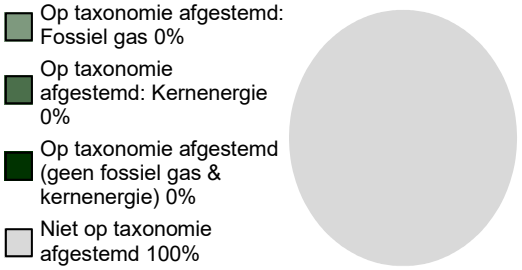
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

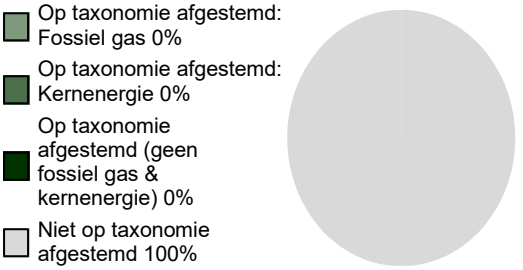
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300BQHP8OOJBRDB80

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, PAI's worden in acht genomen door uitsluitingen op het niveau van afzonderlijke effecten waarmee de blootstelling aan controversiële wapens en schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, en broeikasgasemissies, sociale schendingen en belastingjurisdicties die geen medewerking verlenen, worden beheerd. Voor het aandeel van het fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, worden alle verplichte PAI's beoordeeld in het kader van de test voor het principe 'geen ernstige afbreuk doen' (DNSH-test). Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

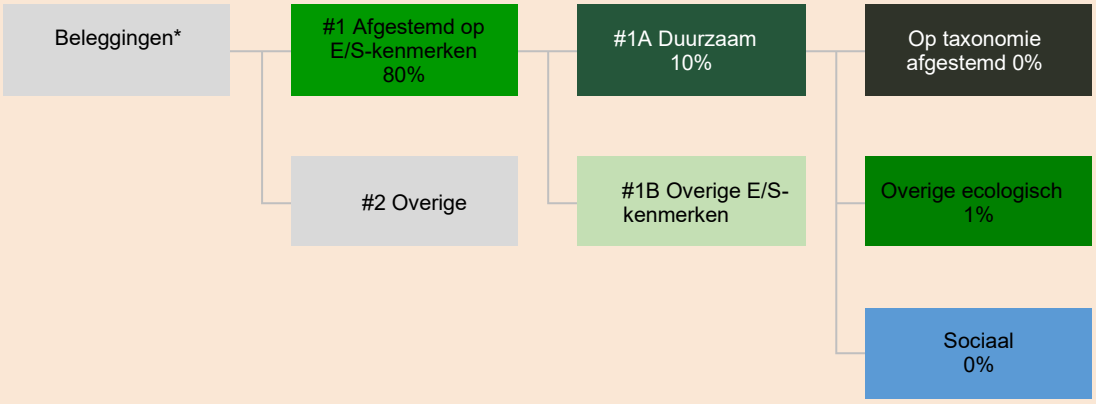
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

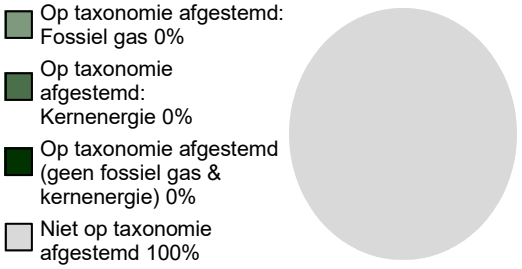
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

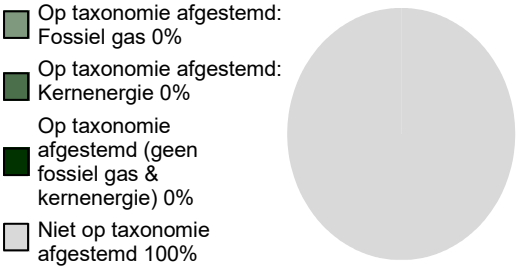
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300F6FENFDTOIKP77

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel. Het fonds kan niet beleggen in effecten uitgegeven door overheidsentiteiten die door Freedom House als niet-vrij worden geclassificeerd.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen of de criteria van Freedom House

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 20% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Ook overheidsemittenten die door Freedom House als niet-vrij worden gecategoriseerd, worden uitgesloten. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

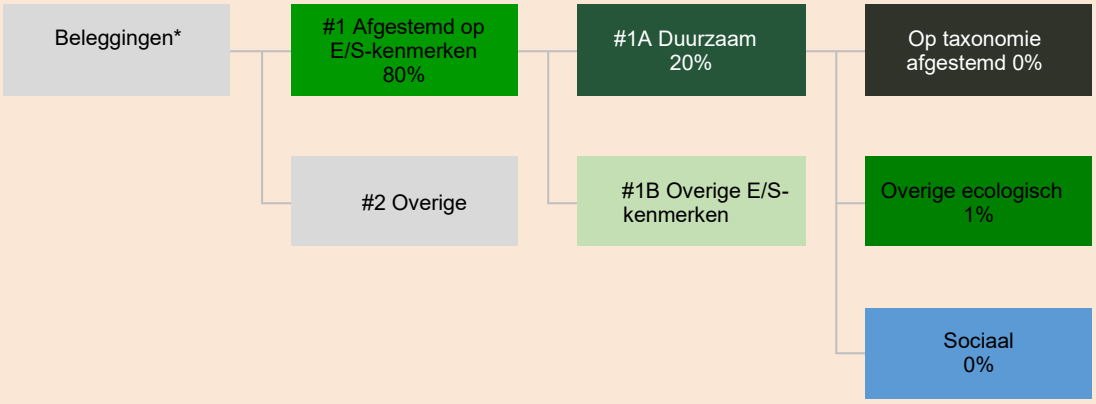
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

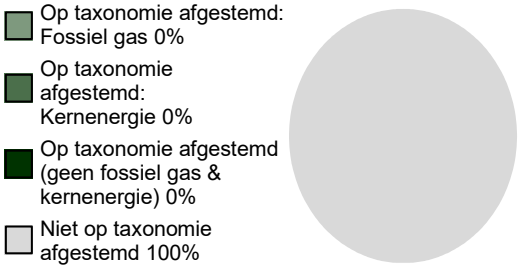
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

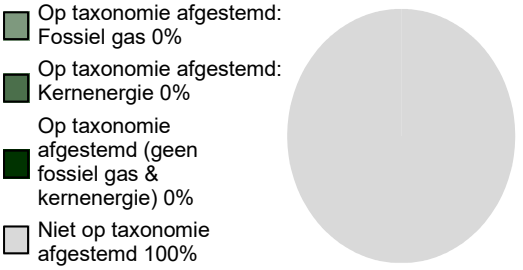
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300RUTOHWG1QJNA59

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 20% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

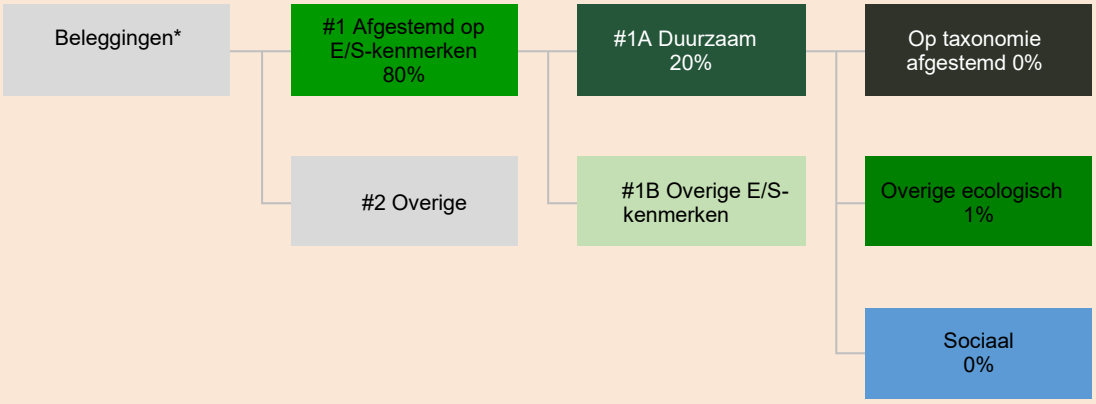
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

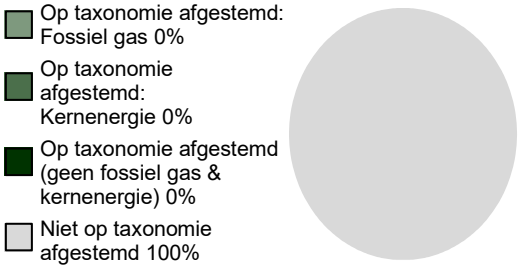
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

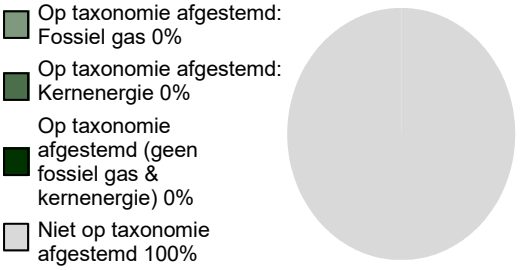
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300C320J1NRW8KC43

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 20% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

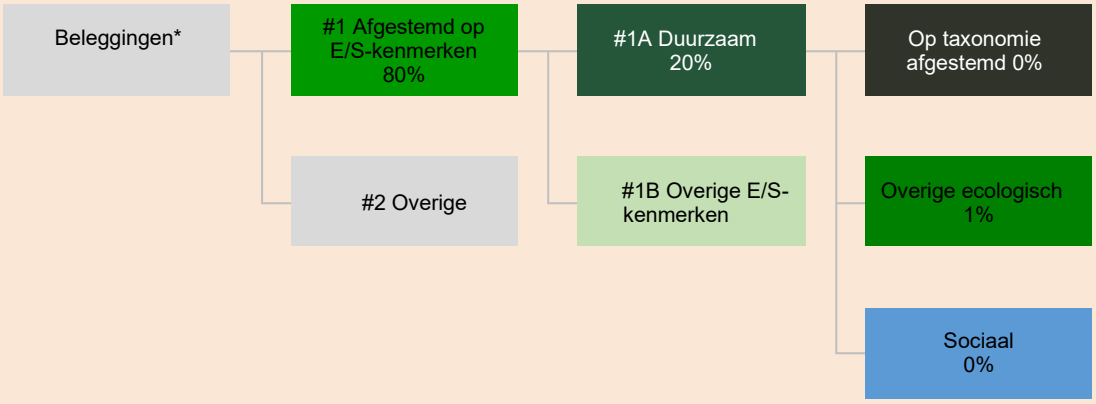
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

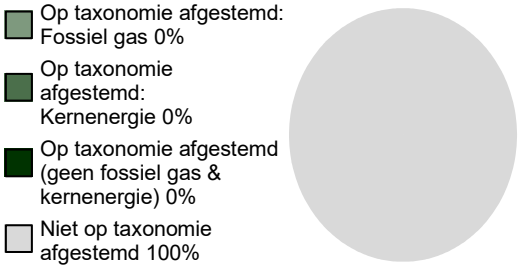
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

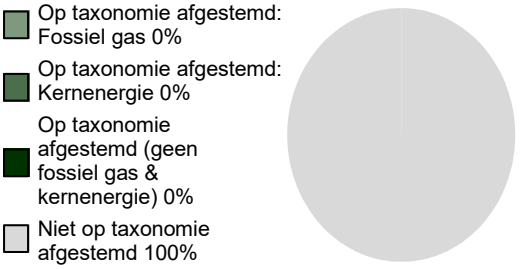
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 254900W6MHQWP7FJRF82

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ **Ja** ☐ **Nee**

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: 35%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Het fonds verplicht zich ertoe om te allen tijde ten minste 85% van de portefeuille aan te houden in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen, zoals weergegeven in de diagram in het hoofdstuk 'Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?'. Het verplicht zich ertoe om ten minste 35% van de portefeuille aan te houden in duurzame beleggingen met milieudoelstellingen. Hoewel het fonds ook duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan aanhouden, heeft het zich niet verplicht tot een minimumpercentage van dit soort beleggingen.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoel stellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

In het kader van de duurzame beleggingsdoelstelling belegt het fonds in obligaties die zijn uitgegeven om economische activiteiten te financieren die een ecologische en/of sociale bijdrage leveren en in obligaties die zijn gekoppeld aan kritische prestatie-indicatoren die de emittent ertoe aansporen hun ecologische of sociale praktijken te verbeteren. Daarnaast kan het fonds beleggen in andere investment-grade-obligaties van bedrijven die met hun economische activiteiten bijdragen aan een duurzame beleggingsdoelstelling en daarbij geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen én deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

Om te meten hoe de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de onderstaande indicatoren. Deze worden berekend als het percentage van de totale portefeuille van het fonds dat belegd is in duurzame obligaties en label-obligaties.
Duurzame obligaties en label-obligaties worden nader toegelicht in de betreffende hoofdstukken hieronder.

- % duurzame beleggingen
- % van de totale beleggingen in label-obligaties

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

Voor label-obligaties wordt het principe 'geen ernstige afbreuk doen' (DNSH) beoordeeld in het kader van het Labelobligatieproces van NAM. Voor elk labelobligatieraamwerk wordt de DNSH-beoordeling van de emittent overgenomen. De emittent wordt getoetst op basis van relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's). Alleen als een raamwerk voldoet aan het principe 'geen ernstige afbreuk doen' (DNSH) kunnen de obligaties daaronder in aanmerking komen als duurzame beleggingen in de zin van de SFDR. Wanneer een emittent tekortschiet op een of meer PAI-indicatoren, maar de obligatie concreet tot doel heeft het gesignaleerde probleem in te dammen, kan er een uitzondering op het niveau van het effect worden toegepast, mits dit degelijk onderbouwd en gedocumenteerd kan worden. Alle labelobligaties die worden goedgekeurd op basis van het Labelobligatieproces van NAM worden geacht aan de DNSH-vereiste te voldoen.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De strategie belegt in gelabelde investment-grade-obligaties en niet-gelabelde bedrijfsobligaties in EUR.

De beleggings-strategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Label-obligaties zijn onder meer 'use of proceeds'-obligaties zoals groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties, evenals duurzaamheidsgekoppelde obligaties. Andere soorten 'use of proceeds'-obligaties kunnen relevant worden en in aanmerking komen naarmate de markt zich verder ontwikkelt. 'Use of proceeds'-obligaties worden uitgegeven om financiering op te halen voor nieuwe en bestaande projecten of economische activiteiten die een ecologische en/of sociale bijdrage leveren. De opbrengsten van duurzaamheidsgekoppelde obligaties worden daarentegen gebruikt voor algemene zakelijke doeleinden, waarbij de financieringsvoorwaarden zijn gekoppeld aan uitdrukkelijke duurzaamheids- of ESG-doelstellingen waar de emittent zich toe heeft verplicht. De voortgang op deze doelstellingen wordt gemeten met vooraf vastgelegde kritische prestatie-indicatoren die de ontwikkelingen rondom concrete duurzaamheidsprestatie-targets bijhouden. Het fonds kan ook beleggen in niet-gelabelde bedrijfsobligaties als de emittenten zijn betrokken bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstellingen.

De beleggingen worden al dan niet geclassificeerd als duurzaam in de zin van de artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR aan de hand van de bedrijfseigen methode van NAM. Op die manier wordt gewaarborgd dat de economische activiteiten van de emittent of de activiteiten die met de obligatie-uitgifte worden gefinancierd, bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling, geen ernstige afbreuk doen aan enige andere duurzame doelstelling en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur. De analyse kan anders ingericht worden voor verschillende soorten activa, om te garanderen dat we altijd op basis van de meest relevante criteria toetsen in hoeverre elke belegging aan ecologische of sociale doelstellingen bijdraagt.

We nemen het raamwerk van de emittent voor groene of sociale obligaties onder de loep om te beoordelen of die 'use of proceeds'-obligaties in aanmerking komen voor de fondsportefeuille. Daarbij gaan we na of de opbrengsten daadwerkelijk geoormerkt zijn als financiering voor activiteiten die bijdragen aan een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de EU-taxonomie of aan ten minste één van de SDG's van de VN. Daarnaast controleren we of de in aanmerking komende obligaties erkende normen naleven voor de bestemming van de opbrengsten en voor het proces, de verslaglegging en de transparantie – bijvoorbeeld de Green Bond Standard van de EU, de normen van ICMA of vergelijkbare normen die NAM heeft goedgekeurd – en gaan we na of dit is onderschreven door een erkende externe accountant in

de vorm van een Second Party Opinion (SPO).
De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?

Ten minste 85% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Ten minste 67% van het fonds is belegd in obligaties met een groen, sociaal, duurzaam of duurzaamheidsgekoppeld label of een vergelijkbaar label, die zich houden aan een erkende norm voor dergelijke obligaties en zijn uitgegeven onder een raamwerk van de emittent dat door NAM is goedgekeurd.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen

die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

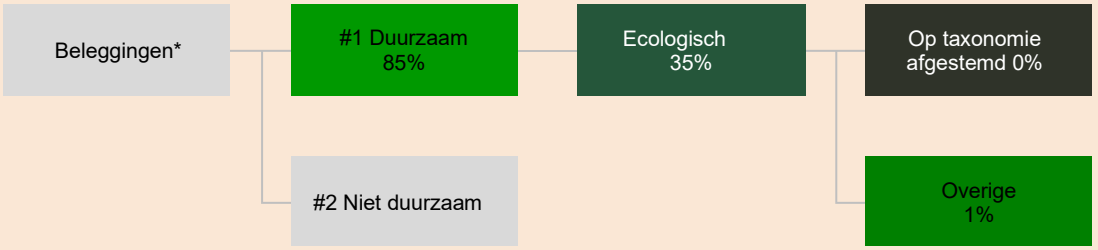
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?

Er wordt geen gebruik gemaakt van derivaten om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

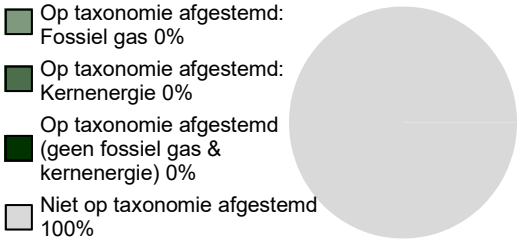
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

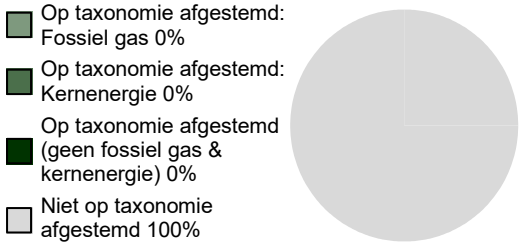
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%, zoals weergegeven in 'Overige' in het diagram in het hoofdstuk 'Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?'.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de specifieke doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Voorbeelden van deze specifieke doeleinden zijn onder meer rente-, valuta- en kredietrisicobeheer, valuta-afdekking en liquiditeitsbeheer.
Er gelden ecologische en sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen, zodat bedrijven kunnen worden uitgesloten waaraan internationale sancties zijn opgelegd en er niet belegd wordt in emittenten die zijn betrokken bij ernstige schendingen van internationale normen.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493004J0DU336JUI826

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

ESG-scores Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door te beleggen in bedrijven en emittenten die aan de minimale ESG-criteria voldoen of deze overtreffen, wat hoofdzakelijk wordt bepaald aan de hand van hun ESG-scores. Via deze scores wordt de mogelijke impact van ESG-factoren op de financiële risico's van bedrijven en hun ecologische/sociale impact in bredere zin beoordeeld.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen die zijn afgestemd op E/S-kenmerken, met een ESG-score die niet aan de minimumdrempel voldoet
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. Bij de effectenselectie wordt rekening gehouden met ESG-scores. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die duurzaam zijn in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

In het kader van zijn beleggingsstrategie hanteert het fonds bindende ESG-kwaliteitsnormen, wat betekent dat voor rechtstreekse beleggingen een minimale ESG-rating en/of -score geldt. Deze worden bepaald aan de hand van externe ratings, voornamelijk ESG-ratings van MSCI, of interne ESG-scores die zijn ontwikkeld door het Responsible Investment-team van NAM. Het fonds belegt uitsluitend in obligaties uitgegeven door overheden met een ESG-rating van MSCI van minimaal BB; obligaties met een rating van B of lager worden uitgesloten. Wat betreft bedrijfsobligaties belegt het fonds uitsluitend in obligaties uitgegeven door bedrijven met een interne ESG-score van NAM van A of B; obligaties met de score C worden uitgesloten. Het fonds kan beleggen in bedrijfsobligaties die nog geen formele ESG-score hebben ontvangen, mits een eerste interne beoordeling is uitgevoerd en binnen drie maanden na aankoop een formele interne ESG-score wordt toegekend. Overheden of bedrijven waarvan de ESG-rating van MSCI of de interne score van NAM lager is dan de geldende drempelwaarden, worden uitgesloten. De ESG-scoremethode van NAM omvat een 'dubbele materialiteit', wat betekent dat zowel de financiële risico's van bedrijven als hun ecologische en sociale impact in bredere zin in overweging worden genomen. Daarnaast is de methode aangepast om de meest relevante factoren van elke sector en activaklasse weer te geven. Dit gebeurt met behulp van de SASB-materialiteitskaart. De beoordeling omvat zowel ecologische factoren (koolstofemissies, wetenschappelijk onderbouwde klimaatdoelstellingen en de impact van beleid) als sociale factoren (rechten van inheemse volkeren, mensenrechten en arbeidsrechten), evenals governance-aspecten met betrekking tot bedrijfsmodellen en ondernemingsgedrag. Er wordt een analyse uitgevoerd van de potentiële positieve of negatieve impact van elke factor op de producten, diensten en bedrijfspraktijken van het bedrijf. Gegevens uit meerdere bronnen worden omgezet in gestandaardiseerde scores van A (hoogste), B of C (laagste), waarbij ontbrekende gegevens door analisten worden aangevuld. De ESG-ratings van MSCI voor overheden bieden een uitgebreide beoordeling van cruciale ESG-risicofactoren, zoals milieubeheer, beheer van natuurlijke hulpbronnen, sociale risico's en normen voor politiek en financieel bestuur. Overheidsratings variëren van AAA (beste) tot CCC (slechtste).

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

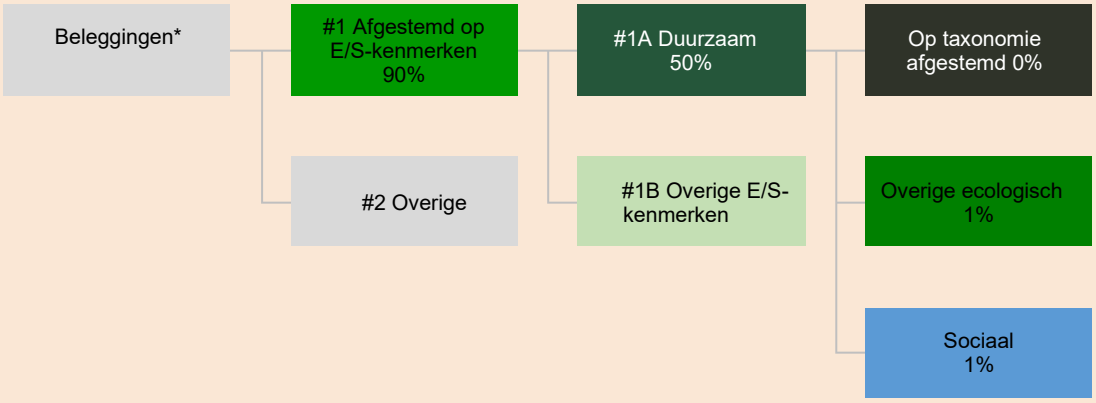
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

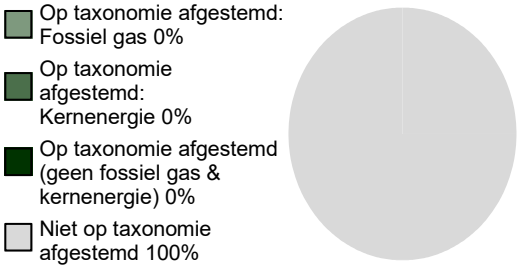
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

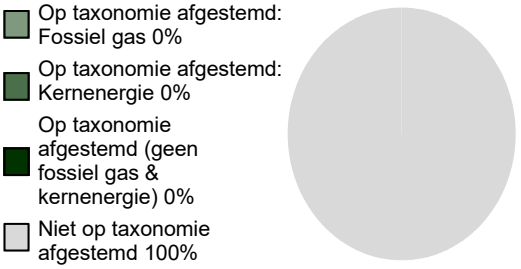
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300ODKXRGT6EIFH77

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee
☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 20% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

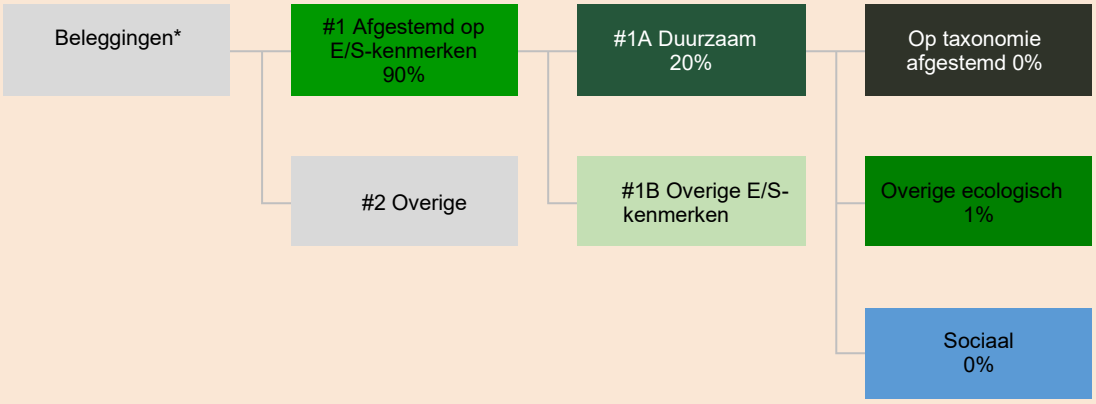
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

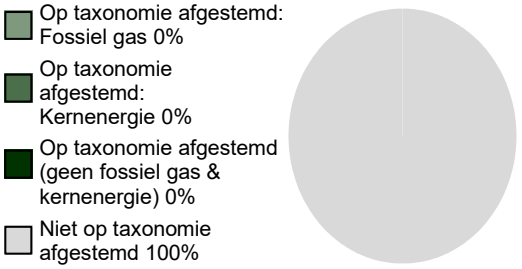
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

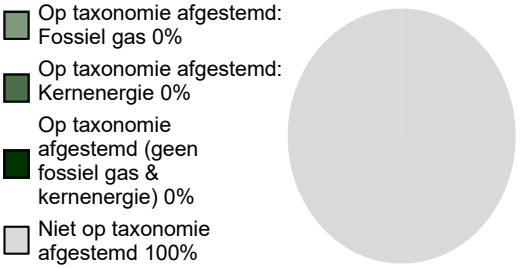
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300HQ4F0MHYF7TI45

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 20% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

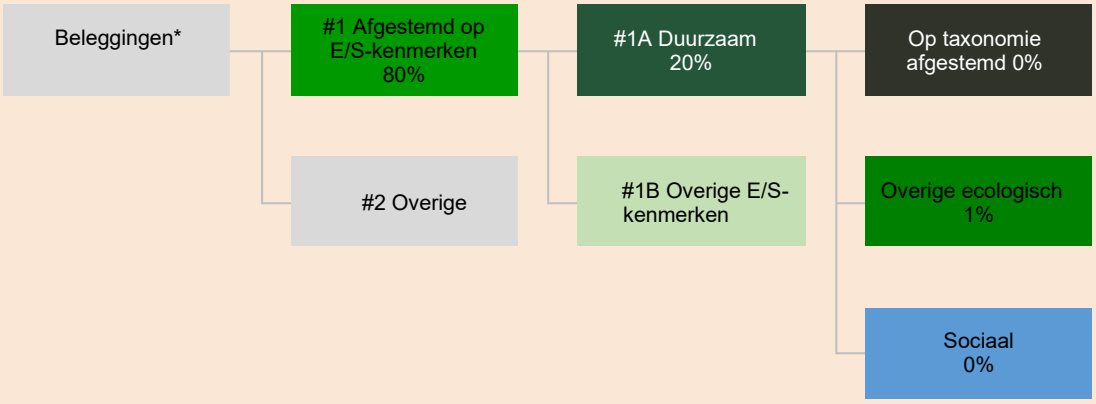
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

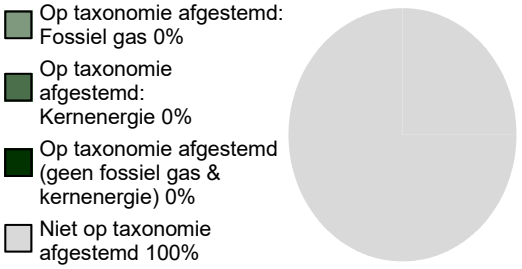
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

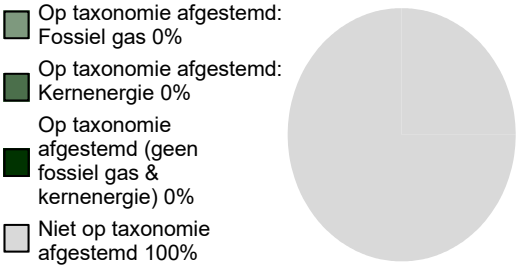
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493001SUQRY2LG8S445

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 20% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

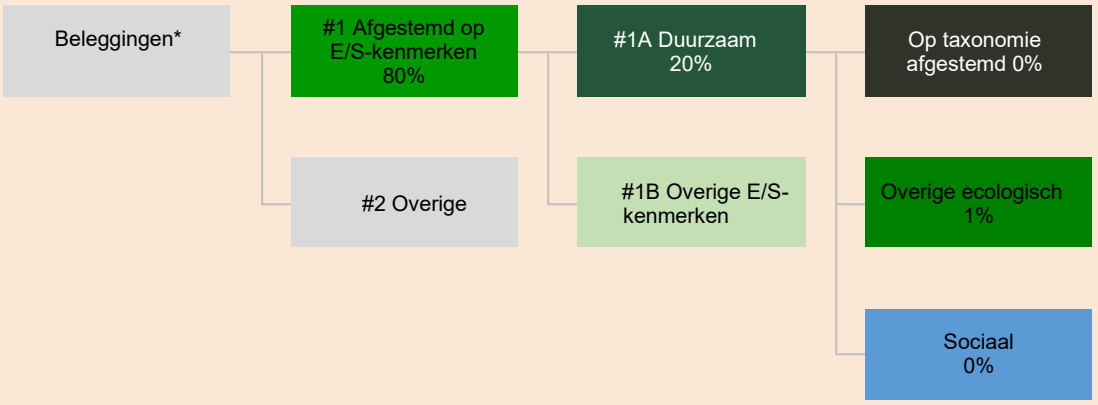
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

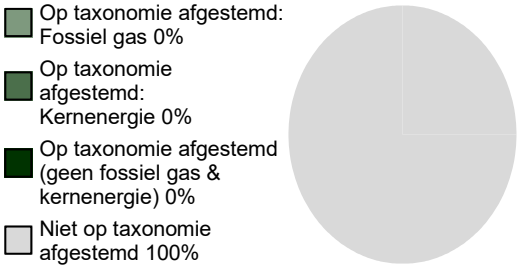
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

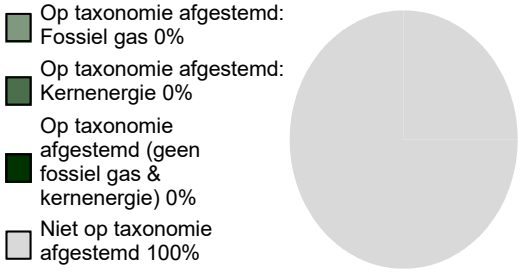
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300XXBGPCW0NFP308

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 20% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

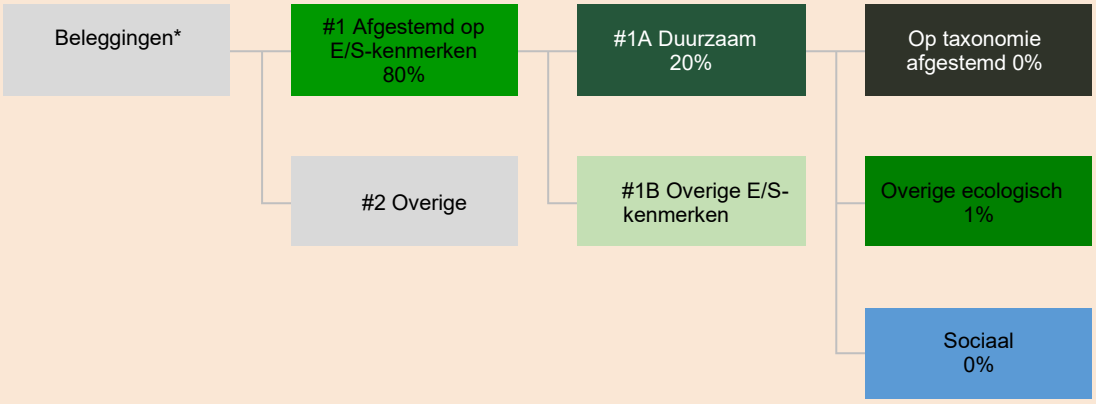
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

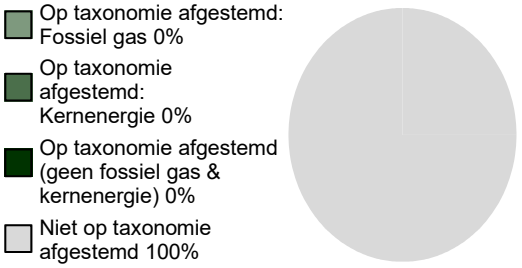
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

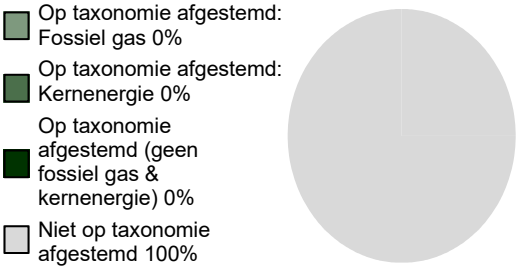
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300XRUCQ32ZN5RZ02

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 20% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

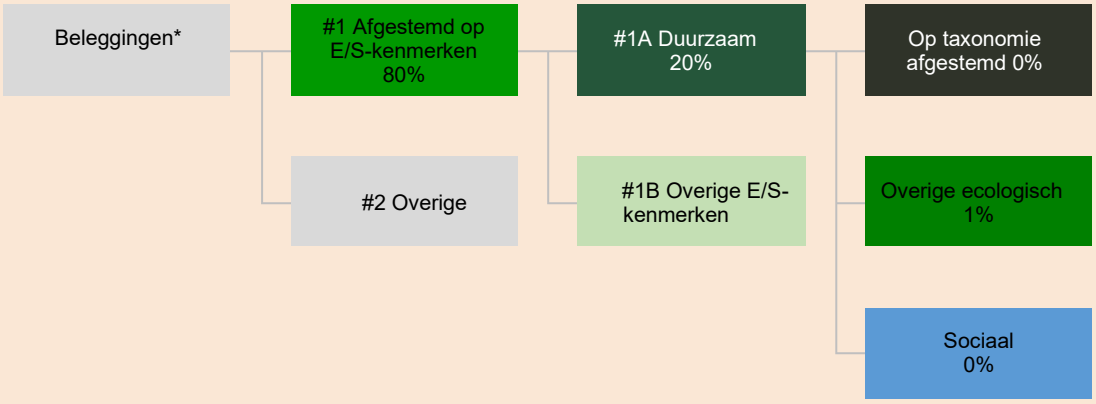
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

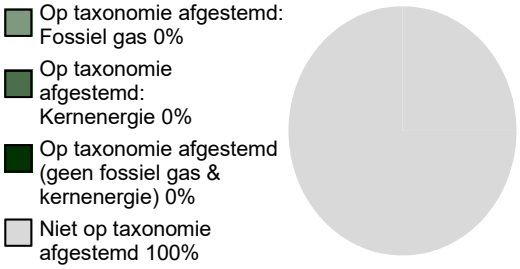
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

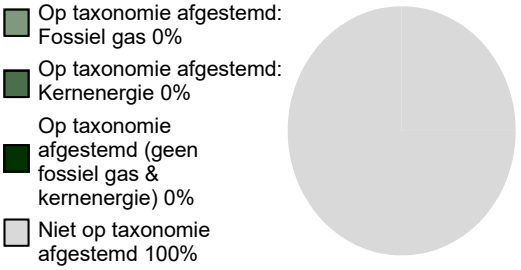
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300XZGMRU5J181885

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 20% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

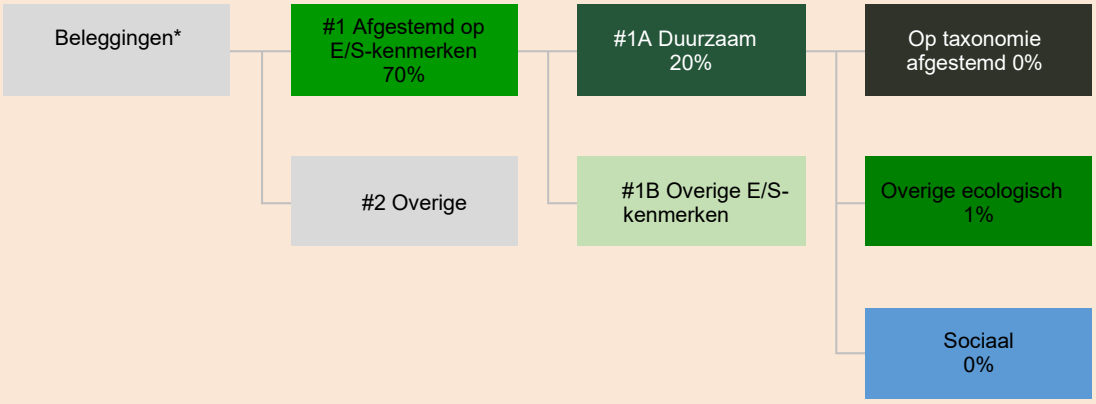
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

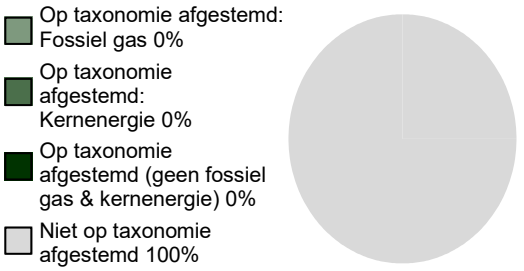
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

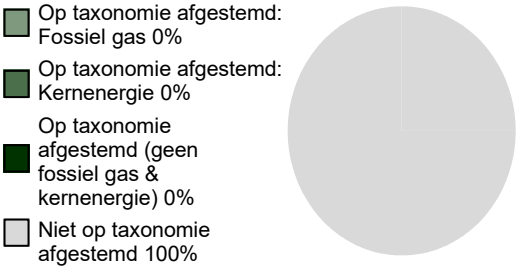
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 254900OAIAQ1S55VWH44

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ **Ja**

☐ **Nee**

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: 50%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Het fonds verplicht zich ertoe om te allen tijde ten minste 85% van de portefeuille aan te houden in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen, zoals weergegeven in de diagram in het hoofdstuk 'Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?'. Het heeft toegezegd om ten minste 50% van de portefeuille aan te houden in duurzame beleggingen met milieudoelstellingen. Hoewel het fonds ook duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan aanhouden, heeft het zich niet verplicht tot een minimumpercentage van dit soort beleggingen.

Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds is om bij te dragen aan de transitie naar een koolstofneutrale economie door te beleggen in een portefeuille die streeft naar een reductie van de gemiddelde uitstoot van broeikasgassen tegen 2050 die in lijn is met of beter is dan de doelstellingen van het Akkoord van Parijs om de maximale wereldwijde temperatuurstijging ruim onder de 2 graden Celsius te houden. Dit wordt bereikt door ervoor te zorgen dat de gemiddelde jaarlijkse koolstofvoetafdruk van de portefeuille (Scope 1, 2 en 3) consequent gelijk is aan of lager is dan die van de ICE European Currency High Yield Paris-Aligned Index.

De ICE European Currency High Yield Paris-Aligned Index wordt gebruikt ter vergelijking van het rendement en als referentie voor het berekenen en monitoren van de limiet voor broeikasgasemissies van het fonds. Het fonds wordt actief beheerd en de index is niet volledig representatief voor het beleggingsuniversum of de risicokenmerken van het fonds. De totale broeikasgasemissies van de beleggingen van het fonds zullen afwijken van de ontwikkeling van de broeikasgasemissies van de index.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

Om te meten hoe de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de onderstaande indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- Gemiddelde relatieve koolstofvoetafdruk per jaar (Scope 1, 2 en 3)

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Uitgangspunt voor de samenstelling van het beleggingsuniversum van het fonds is de Europese high-yield-markt. Het beleggingsuniversum wordt gescreend om bedrijven uit te sluiten die niet voldoen aan de onderstaande bindende elementen, die nader worden omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'. Bovendien worden emittenten die volgens de SFDR 2 (17) niet als duurzame belegging worden geclassificeerd, uitgesloten van het beleggingsuniversum. De portefeuille wordt vervolgens geoptimaliseerd op basis van onder meer een minimumaandeel duurzame beleggingen en bepaalde criteria voor de koolstofvoetafdruk.

De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De gemiddelde koolstofvoetafdruk op jaarbasis wordt op of onder het niveau van een op het Akkoord van Parijs afgestemde referentiebenchmark gehouden.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?

Ten minste 85% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De gemiddelde jaarlijkse koolstofvoetafdruk van het fonds, gemeten aan de hand van de gemiddelde Scope 1-, 2- en 3-broeikasgasemissies van de onderliggende beleggingen per kalenderjaar, moet gelijk zijn aan of lager zijn dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark, berekend op dezelfde wijze. Meer informatie over de benchmark van het fonds vindt u in het specifieke gedeelte over het fonds in het prospectus. De koolstofvoetafdruk wordt berekend als de totale broeikasgasemissie (Scope 1, 2 en 3) van een portefeuille, gecorrigeerd voor de ondernemingswaarde van de bedrijven waarin is belegd, uitgedrukt in ton CO_2-equivalenten per miljoen euro aan beleggingen. De koolstofvoetafdruk geeft het aandeel weer van de broeikasgasemissies van bedrijven en emittenten dat wordt gegenereerd of gefinancierd door de beleggingen van het fonds.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

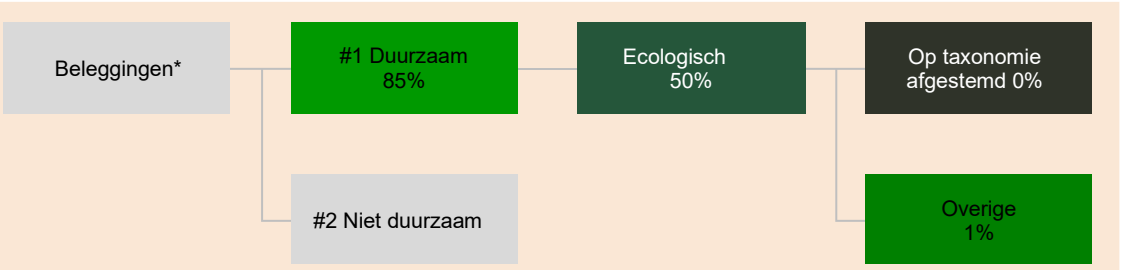
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?

Er wordt geen gebruik gemaakt van derivaten om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

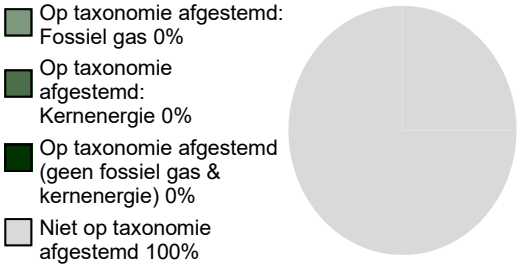
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

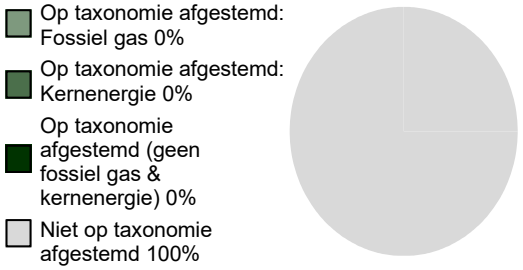
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%, zoals weergegeven in 'Overige' in het diagram in het hoofdstuk 'Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?'.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de specifieke doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Voorbeelden van deze specifieke doeleinden zijn onder meer rente-, valuta- en kredietrisicobeheer, valuta-afdekking en liquiditeitsbeheer.
Er gelden ecologische en sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen, zodat bedrijven kunnen worden uitgesloten waaraan internationale sancties zijn opgelegd en er niet belegd wordt in emittenten die zijn betrokken bij ernstige schendingen van internationale normen.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300ISX6Y6CZ3YHN56

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

- ☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%
  - ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

- ☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

ESG-scores Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door te beleggen in bedrijven en emittenten die aan de minimale ESG-criteria voldoen of deze overtreffen, wat hoofdzakelijk wordt bepaald aan de hand van hun ESG-scores. Via deze scores wordt de mogelijke impact van ESG-factoren op de financiële risico's van bedrijven en hun ecologische/sociale impact in bredere zin beoordeeld.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen die zijn afgestemd op E/S-kenmerken, met een ESG-score die niet aan de minimumdrempel voldoet
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee
☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. Bij de effectenselectie wordt rekening gehouden met ESG-scores. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die duurzaam zijn in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

In het kader van zijn beleggingsstrategie hanteert het fonds bindende ESG-kwaliteitsnormen, wat betekent dat voor rechtstreekse beleggingen een minimale ESG-rating en/of -score geldt. Deze worden bepaald aan de hand van externe ratings, voornamelijk ESG-ratings van MSCI, of interne ESG-scores die zijn ontwikkeld door het Responsible Investment-team van NAM. Het fonds belegt uitsluitend in obligaties uitgegeven door overheden met een ESG-rating van MSCI van minimaal BB; obligaties met een rating van B of lager worden uitgesloten. Wat betreft bedrijfsobligaties belegt het fonds uitsluitend in obligaties uitgegeven door bedrijven met een interne ESG-score van NAM van A of B; obligaties met de score C worden uitgesloten. Het fonds kan beleggen in bedrijfsobligaties die nog geen formele ESG-score hebben ontvangen, mits een eerste interne beoordeling is uitgevoerd en binnen drie maanden na aankoop een formele interne ESG-score wordt toegekend. Overheden of bedrijven waarvan de ESG-rating van MSCI of de interne score van NAM lager is dan de geldende drempelwaarden, worden uitgesloten. De ESG-scoremethode van NAM omvat een 'dubbele materialiteit', wat betekent dat zowel de financiële risico's van bedrijven als hun ecologische en sociale impact in bredere zin in overweging worden genomen. Daarnaast is de methode aangepast om de meest relevante factoren van elke sector en activaklasse weer te geven. Dit gebeurt met behulp van de SASB-materialiteitskaart. De beoordeling omvat zowel ecologische factoren (koolstofemissies, wetenschappelijk onderbouwde klimaatdoelstellingen en de impact van beleid) als sociale factoren (rechten van inheemse volkeren, mensenrechten en arbeidsrechten), evenals governance-aspecten met betrekking tot bedrijfsmodellen en ondernemingsgedrag. Er wordt een analyse uitgevoerd van de potentiële positieve of negatieve impact van elke factor op de producten, diensten en bedrijfspraktijken van het bedrijf. Gegevens uit meerdere bronnen worden omgezet in gestandaardiseerde scores van A (hoogste), B of C (laagste), waarbij ontbrekende gegevens door analisten worden aangevuld. De ESG-ratings van MSCI voor overheden bieden een uitgebreide beoordeling van cruciale ESG-risicofactoren, zoals milieubeheer, beheer van natuurlijke hulpbronnen, sociale risico's en normen voor politiek en financieel bestuur. Overheidsratings variëren van AAA (beste) tot CCC (slechtste).

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en

bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

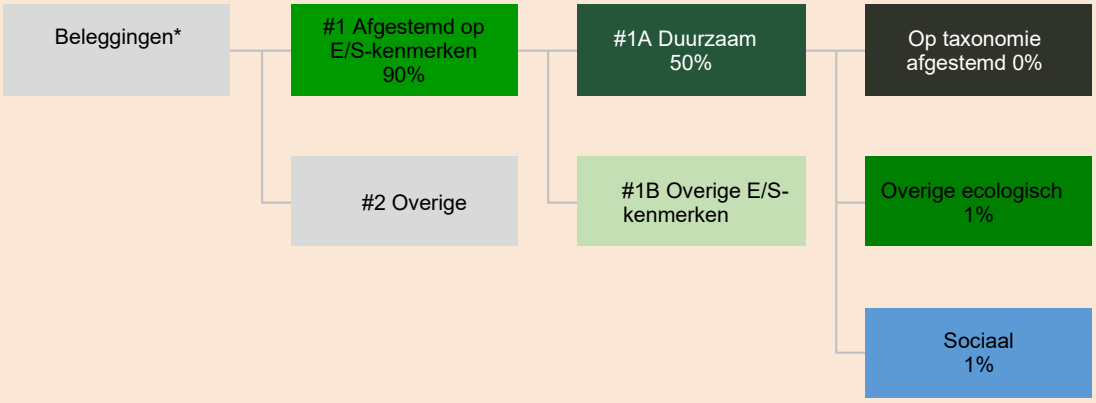
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

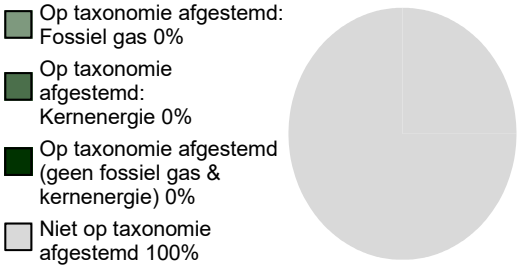
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

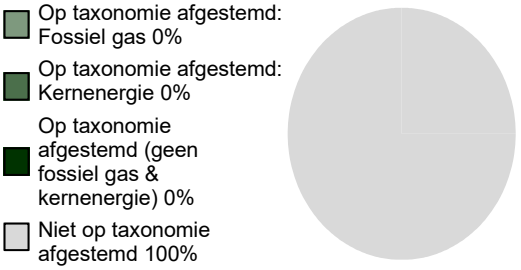
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 636700ZNANT6X6WOTR54

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 20% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

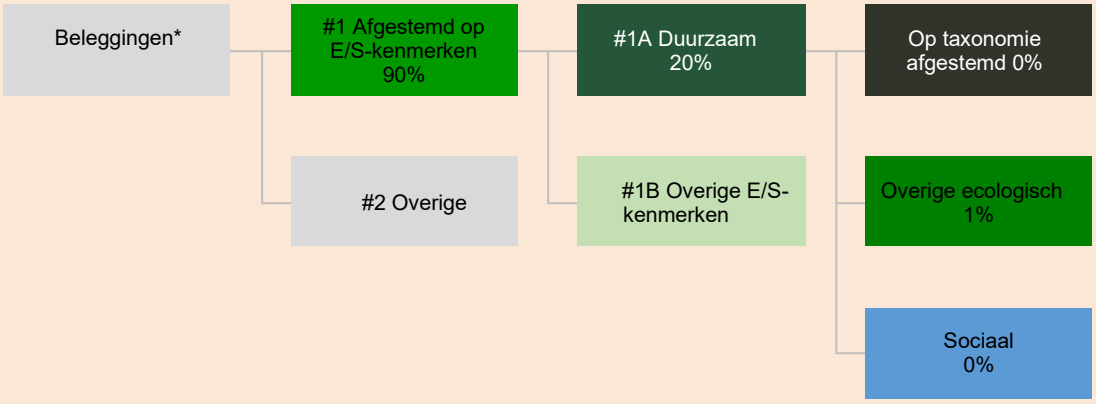
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

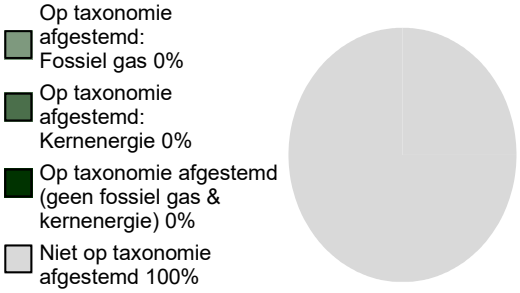
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

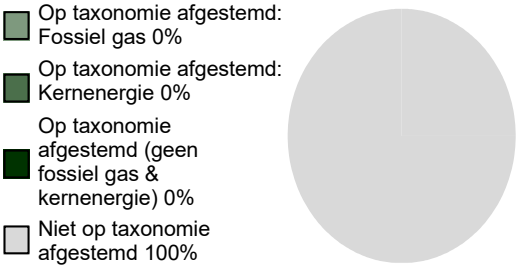
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 254900F5IZ8SIXFG9F27

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ **Ja**

☐ **Nee**

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: 50%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Het fonds verplicht zich ertoe om te allen tijde ten minste 85% van de portefeuille aan te houden in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen, zoals weergegeven in de diagram in het hoofdstuk 'Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?'. Het heeft toegezegd om ten minste 50% van de portefeuille aan te houden in duurzame beleggingen met milieudoelstellingen. Hoewel het fonds ook duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan aanhouden, heeft het zich niet verplicht tot een minimumpercentage van dit soort beleggingen.

Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

In het kader van de duurzame beleggingsdoelstelling belegt het fonds in obligaties die zijn uitgegeven om economische activiteiten te financieren die een ecologische en/of sociale bijdrage leveren en in obligaties die zijn gekoppeld aan kritische prestatie-indicatoren die de emittent ertoe aansporen hun ecologische of sociale praktijken te verbeteren.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

Om te meten hoe de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de onderstaande indicatoren. Deze worden berekend als het percentage van de totale portefeuille van het fonds dat belegd is in duurzame obligaties en label-obligaties.
Duurzame obligaties en label-obligaties worden nader toegelicht in de betreffende hoofdstukken hieronder.

- % duurzame beleggingen
- % van de totale beleggingen in label-obligaties

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

Voor label-obligaties wordt het principe 'geen ernstige afbreuk doen' (DNSH) beoordeeld in het kader van het Labelobligatieproces van NAM. Voor elk labelobligatieraamwerk wordt de DNSH-beoordeling van de emittent overgenomen. De emittent wordt getoetst op basis van relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's). Alleen als een raamwerk voldoet aan het principe 'geen ernstige afbreuk doen' (DNSH) kunnen de obligaties daaronder in aanmerking komen als duurzame beleggingen in de zin van de SFDR. Wanneer een emittent tekortschiet op een of meer PAI-indicatoren, maar de obligatie concreet tot doel heeft het gesignaleerde probleem in te dammen, kan er een uitzondering op het niveau van het effect worden toegepast, mits dit degelijk onderbouwd en gedocumenteerd kan worden. Alle labelobligaties die worden goedgekeurd op basis van het Labelobligatieproces van NAM worden geacht aan de DNSH-vereiste te voldoen. Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' (DNSH) overeenkomstig de SFDR geldt formeel niet voor overheidsemittenten. In het kader van het Labelobligatieproces van NAM worden de labelobligatiekaders van overheidsemittenten handmatig beoordeeld op basis van best efforts, om te controleren of de strategieën en handelingen van de betreffende emittent stroken met de genoemde doelstelling van de obligatie.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De strategie belegt in label-obligaties van landelijke en plaatselijke overheden, overheidsinstanties en supranationale instellingen en in gelabelde gedekte obligaties.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Label-obligaties zijn onder meer 'use of proceeds'-obligaties zoals groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties, evenals duurzaamheidsgekoppelde obligaties. Andere soorten 'use of proceeds'-obligaties kunnen relevant worden en in aanmerking komen naarmate de markt zich verder ontwikkelt. 'Use of proceeds'-obligaties worden uitgegeven om financiering op te halen voor nieuwe en bestaande projecten of economische activiteiten die een ecologische en/of sociale bijdrage leveren. De opbrengsten van duurzaamheidsgekoppelde obligaties worden daarentegen gebruikt voor algemene doeleinden, waarbij de financieringsvoorwaarden zijn gekoppeld aan uitdrukkelijke duurzaamheids- of ESG-doelstellingen waar de emittent zich toe heeft verplicht. De voortgang op deze doelstellingen wordt gemeten met vooraf vastgelegde kritische prestatie-indicatoren die de ontwikkelingen rondom concrete duurzaamheidsprestatie-targets bijhouden.

De beleggingen worden al dan niet geclassificeerd als duurzaam in de zin van de artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR aan de hand van de bedrijfseigen methode van NAM. Op die manier wordt gewaarborgd dat de economische activiteiten van de emittent of de activiteiten die met de obligatie-uitgifte worden gefinancierd, bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling, geen ernstige afbreuk doen aan enige andere duurzame doelstelling en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur. De analyse kan anders ingericht worden voor verschillende soorten activa, om te garanderen dat we altijd op basis van de meest relevante criteria toetsen in hoeverre elke belegging aan ecologische of sociale doelstellingen bijdraagt.

We nemen het raamwerk van de emittent voor groene of sociale obligaties onder de loep om te beoordelen of die 'use of proceeds'-obligaties in aanmerking komen voor de fondsportefeuille. Daarbij gaan we na of de opbrengsten daadwerkelijk geoormerkt zijn als financiering voor activiteiten die bijdragen aan een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de EU-taxonomie of aan ten minste één van de SDG's van de VN. Daarnaast controleren we of de in aanmerking komende obligaties erkende normen naleven voor de bestemming van de opbrengsten en voor het proces, de verslaglegging en de transparantie – bijvoorbeeld de Green Bond Standard van de EU, de normen van ICMA of vergelijkbare normen die NAM heeft goedgekeurd – en gaan we na of dit is onderschreven door een erkende externe accountant in de vorm van een Second Party Opinion (SPO). Voor obligaties van supranationale instanties die

zijn uitgegeven voordat de huidige normen in het leven zijn geroepen, kan de geschiktheid in bepaalde gevallen zijn gebaseerd op de gedocumenteerde beoordeling van de beleggingsbeheerder.

De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?

Ten minste 85% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Ten minste 67% van het fonds is belegd in obligaties met een groen, sociaal, duurzaam of duurzaamheidsgekoppeld label of een vergelijkbaar label, die zich houden aan een erkende norm voor dergelijke obligaties en zijn uitgegeven onder een raamwerk van de emittent dat door NAM is goedgekeurd.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke

uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

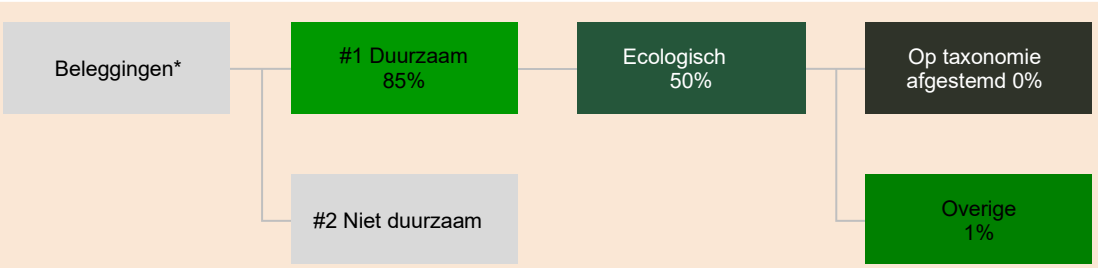
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?

Er wordt geen gebruik gemaakt van derivaten om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

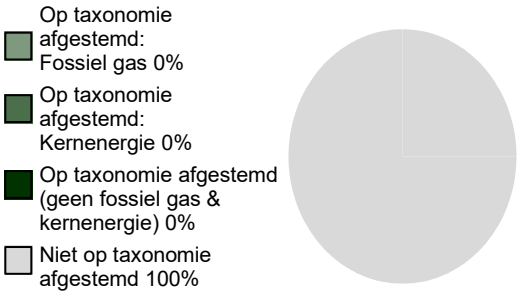
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

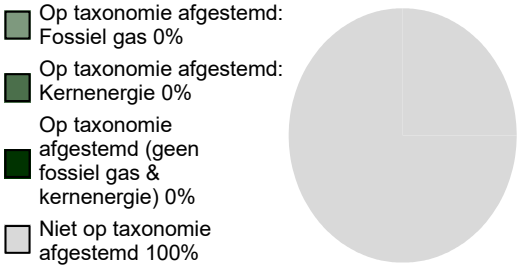
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%, zoals weergegeven in 'Overige' in het diagram in het hoofdstuk 'Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?'.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de specifieke doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Voorbeelden van deze specifieke doeleinden zijn onder meer rente-, valuta- en kredietrisicobeheer, valuta-afdekking en liquiditeitsbeheer.
Er gelden ecologische en sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen, zodat bedrijven kunnen worden uitgesloten waaraan internationale sancties zijn opgelegd en er niet belegd wordt in emittenten die zijn betrokken bij ernstige schendingen van internationale normen.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Financial Credit Income Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 636700LA084Z96ABUT09

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

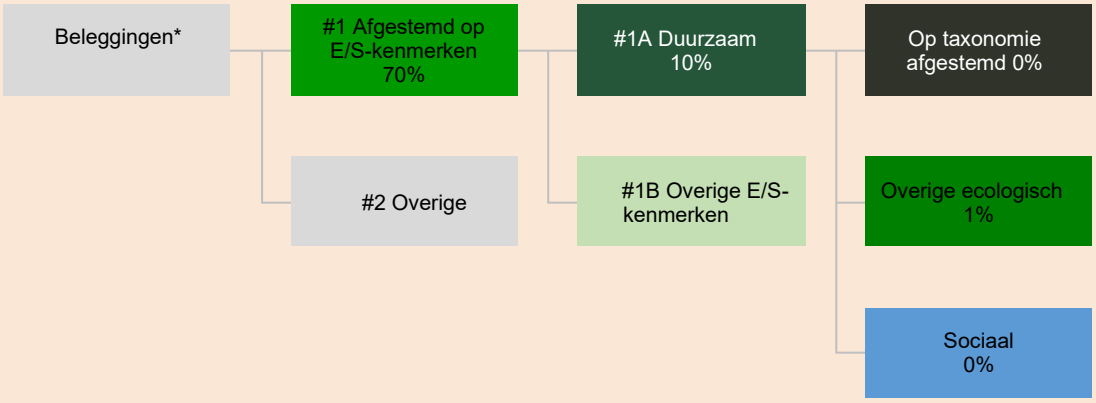
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

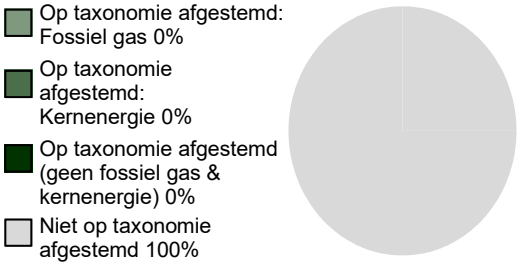
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

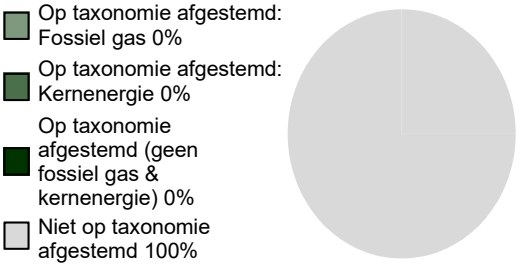
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 254900DCBC4NLRDQVS83

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee
☒ Ja, PAI's worden in acht genomen door uitsluitingen op het niveau van afzonderlijke effecten waarmee de blootstelling aan controversiële wapens en schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, en broeikasgasemissies, sociale schendingen en belastingjurisdicties die geen medewerking verlenen, worden beheerd. Voor het aandeel van het fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, worden alle verplichte PAI's beoordeeld in het kader van de test voor het principe 'geen ernstige afbreuk doen' (DNSH-test). Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

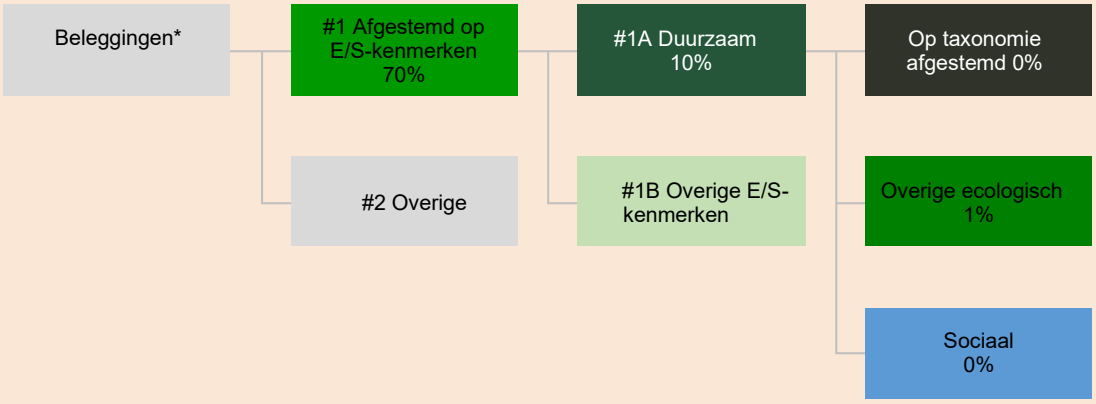
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

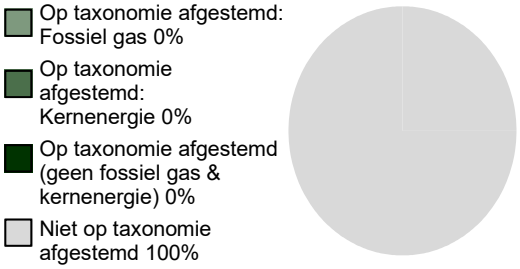
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

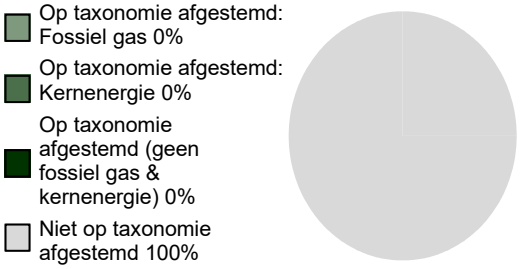
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 2549000RGU6ZEOD8B712

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee
☒ Ja, PAI's worden in acht genomen door uitsluitingen op het niveau van afzonderlijke effecten waarmee de blootstelling aan controversiële wapens en schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, en broeikasgasemissies, sociale schendingen en belastingjurisdicties die geen medewerking verlenen, worden beheerd. Voor het aandeel van het fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, worden alle verplichte PAI's beoordeeld in het kader van de test voor het principe 'geen ernstige afbreuk doen' (DNSH-test). Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

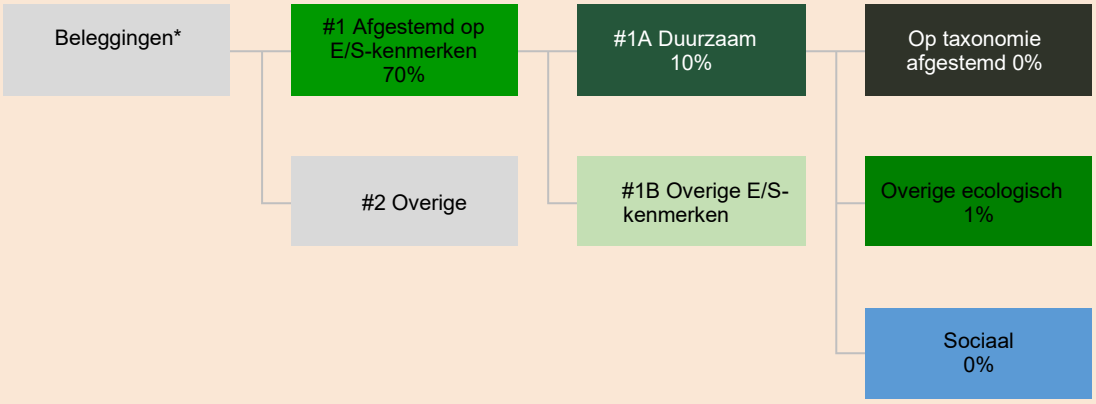
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

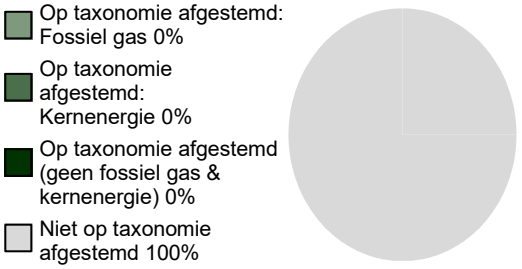
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

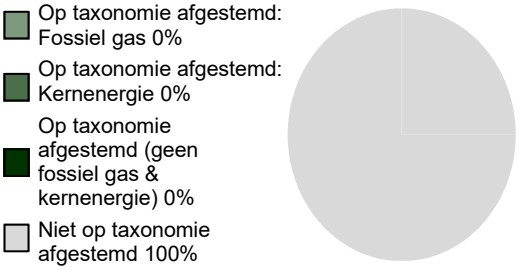
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 63670057U3SLOIIU9W90

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, PAI's worden in acht genomen door uitsluitingen op het niveau van afzonderlijke effecten waarmee de blootstelling aan controversiële wapens en schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, en broeikasgasemissies, sociale schendingen en belastingjurisdicties die geen medewerking verlenen, worden beheerd. Voor het aandeel van het fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, worden alle verplichte PAI's beoordeeld in het kader van de test voor het principe 'geen ernstige afbreuk doen' (DNSH-test). Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

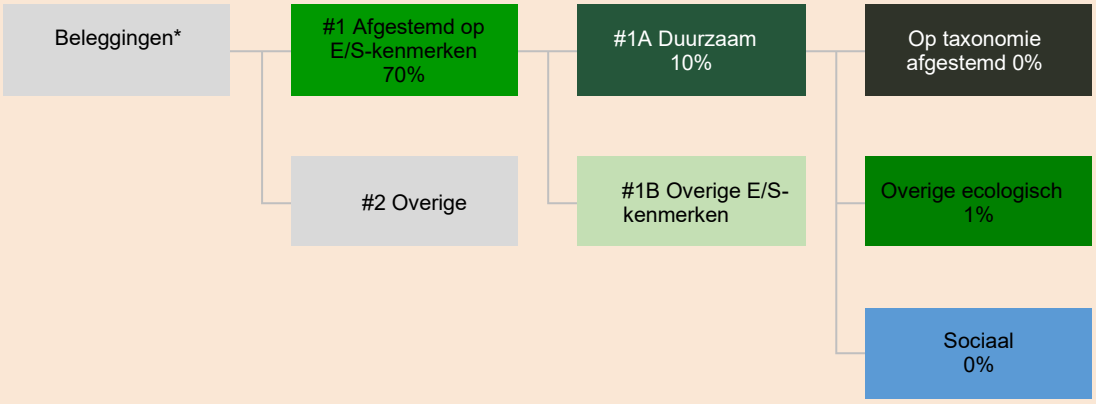
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

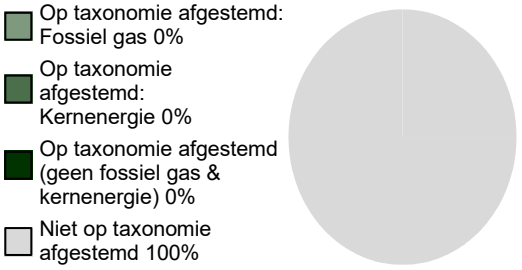
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

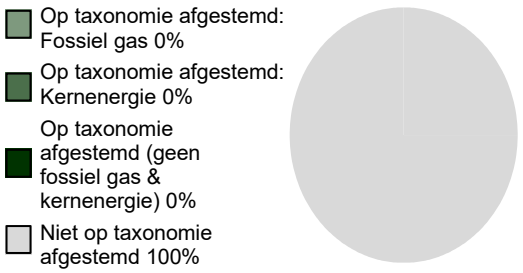
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Fixed Maturity Bond VI Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 636700JAI02EQOKLE631

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, PAI's worden in acht genomen door uitsluitingen op het niveau van afzonderlijke effecten waarmee de blootstelling aan controversiële wapens en schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, en broeikasgasemissies, sociale schendingen en belastingjurisdicties die geen medewerking verlenen, worden beheerd. Voor het aandeel van het fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, worden alle verplichte PAI's beoordeeld in het kader van de test voor het principe 'geen ernstige afbreuk doen' (DNSH-test). Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

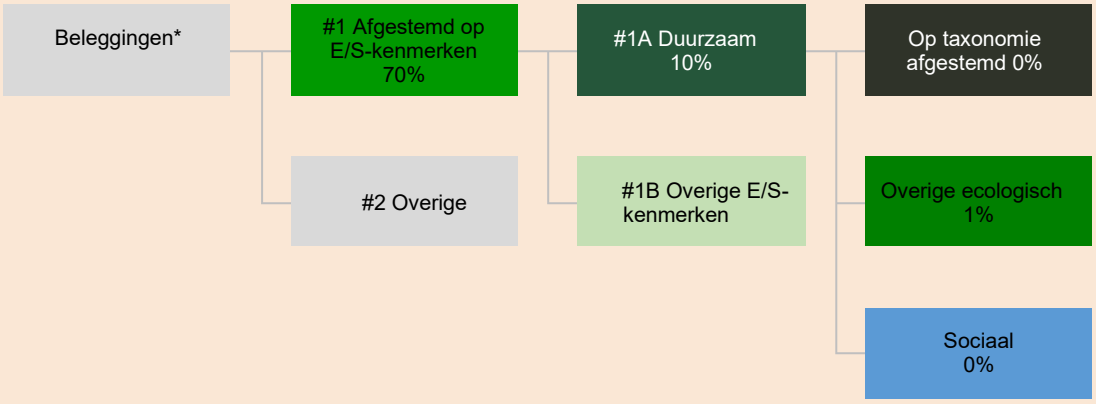
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

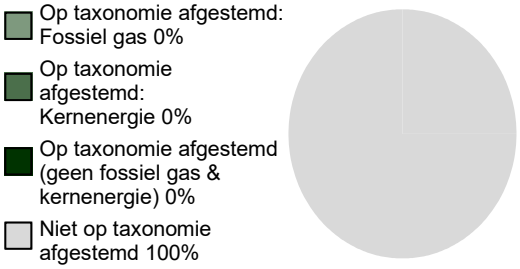
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

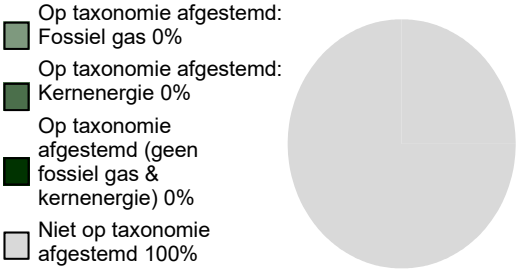
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Fixed Maturity Bond VII Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 636700XE54NG73HNEI71

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

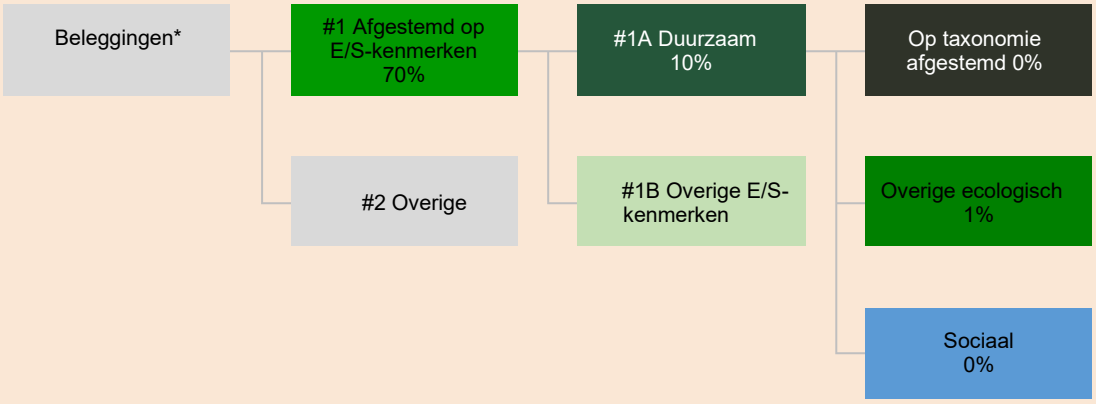
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

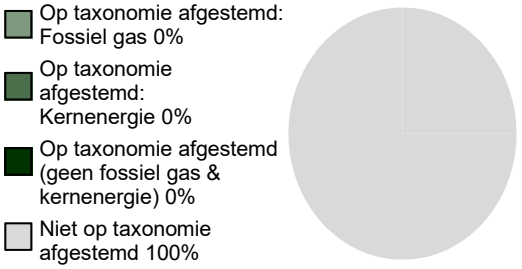
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

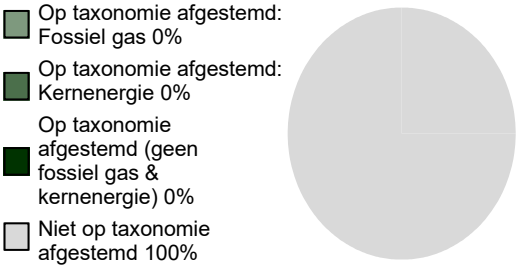
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

…***Precontractuele informatieverschaffing 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***

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Fixed Maturity Bond VIII Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 636700RMPKGQBAVZ8Y41

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

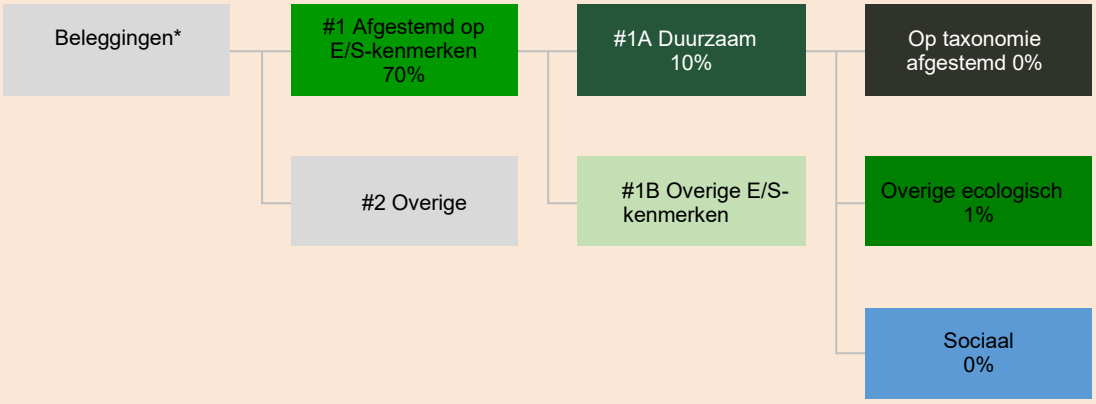
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

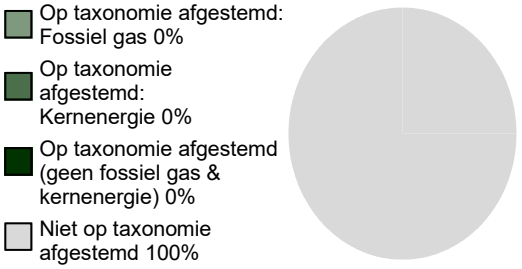
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

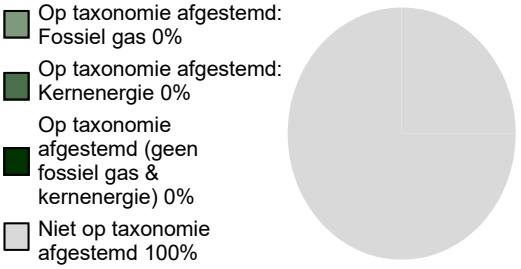
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Fixed Maturity Bond IX Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 6367009GAT8B7B8ADL57

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

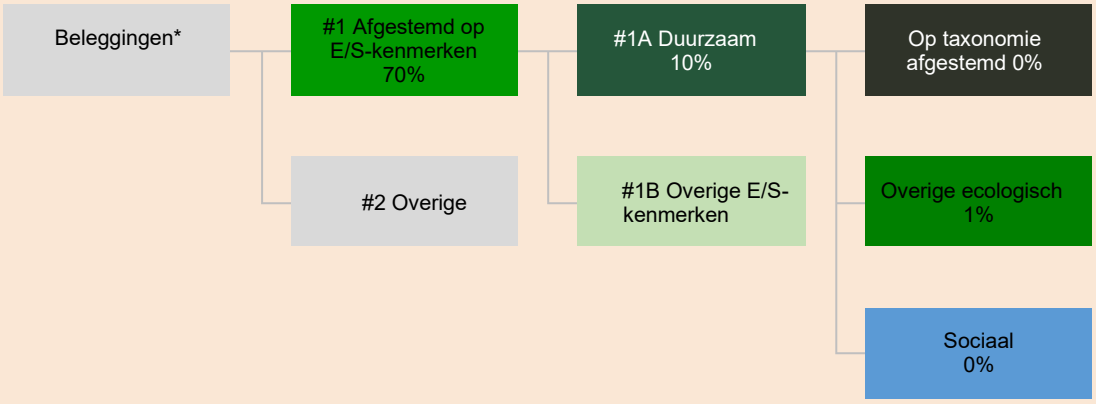
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

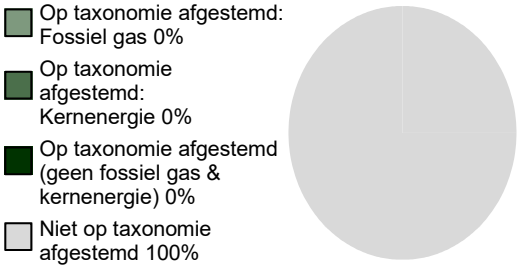
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

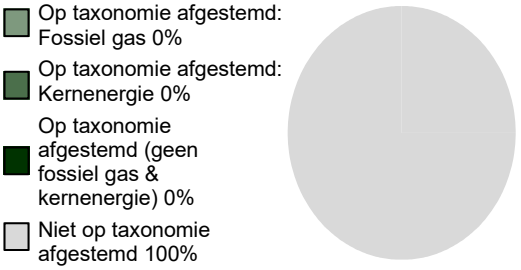
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Fixed Maturity Spread Opportunities Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 636700LYVY73WHIRT164

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

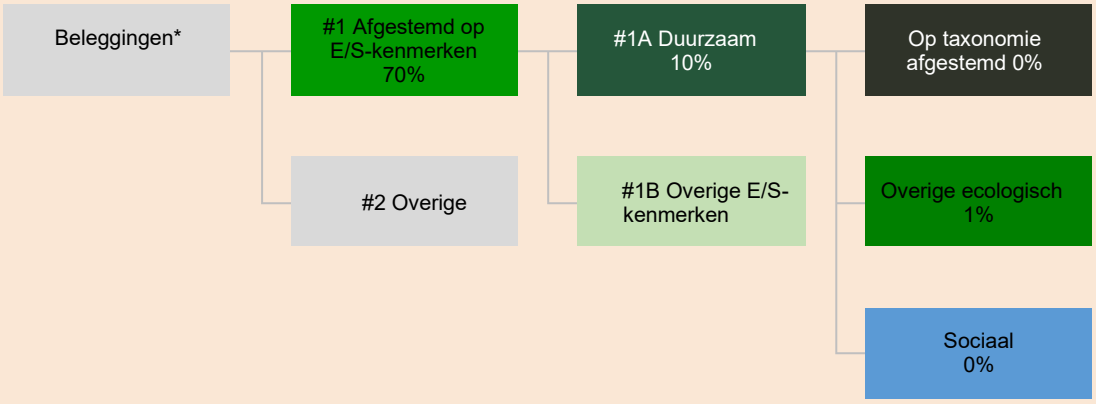
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

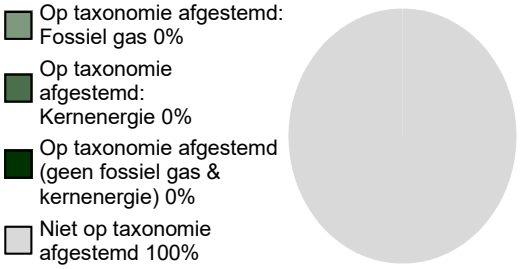
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

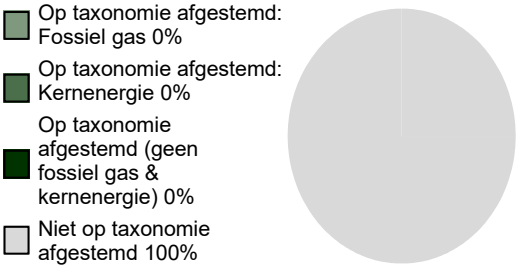
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300KHC2M3J5ELVG96

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, PAI's worden in acht genomen door uitsluitingen op het niveau van afzonderlijke effecten waarmee de blootstelling aan controversiële wapens en schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, en broeikasgasemissies, sociale schendingen en belastingjurisdicties die geen medewerking verlenen, worden beheerd. Voor het aandeel van het fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, worden alle verplichte PAI's beoordeeld in het kader van de test voor het principe 'geen ernstige afbreuk doen' (DNSH-test). Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

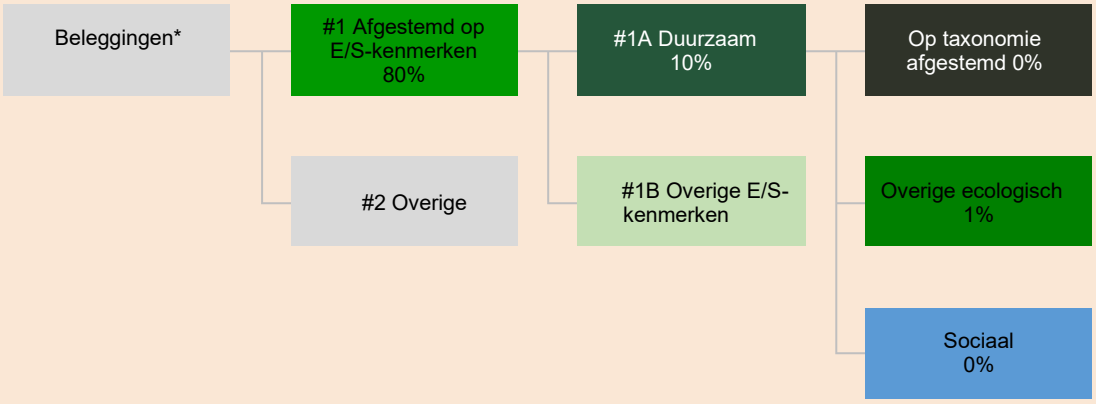
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

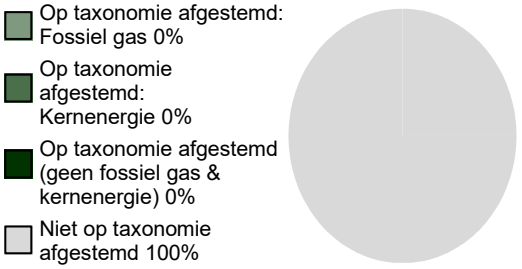
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

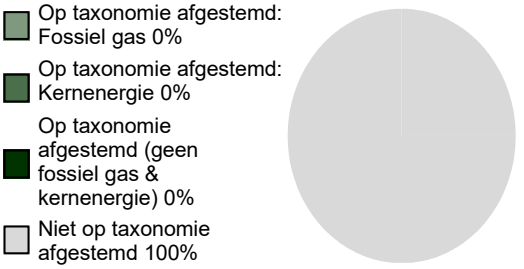
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300OPDNM74OPAYV80

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

ESG-scores Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door te beleggen in bedrijven en emittenten die aan de minimale ESG-criteria voldoen of deze overtreffen, wat hoofdzakelijk wordt bepaald aan de hand van hun ESG-scores. Via deze scores wordt de mogelijke impact van ESG-factoren op de financiële risico's van bedrijven en hun ecologische/sociale impact in bredere zin beoordeeld.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen die zijn afgestemd op E/S-kenmerken, met een ESG-score die niet aan de minimumdrempel voldoet
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. Bij de effectenselectie wordt rekening gehouden met ESG-scores. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die duurzaam zijn in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

In het kader van zijn beleggingsstrategie hanteert het fonds bindende ESG-kwaliteitsnormen, wat betekent dat voor rechtstreekse beleggingen een minimale ESG-rating en/of -score geldt. Deze worden bepaald aan de hand van externe ratings, voornamelijk ESG-ratings van MSCI, of interne ESG-scores die zijn ontwikkeld door het Responsible Investment-team van NAM. Het fonds belegt uitsluitend in obligaties uitgegeven door overheden met een ESG-rating van MSCI van minimaal BB; obligaties met een rating van B of lager worden uitgesloten. Wat betreft bedrijfsobligaties belegt het fonds uitsluitend in obligaties uitgegeven door bedrijven met een interne ESG-score van NAM van A of B; obligaties met de score C worden uitgesloten. Het fonds kan beleggen in bedrijfsobligaties die nog geen formele ESG-score hebben ontvangen, mits een eerste interne beoordeling is uitgevoerd en binnen drie maanden na aankoop een formele interne ESG-score wordt toegekend. Overheden of bedrijven waarvan de ESG-rating van MSCI of de interne score van NAM lager is dan de geldende drempelwaarden, worden uitgesloten. De ESG-scoremethode van NAM omvat een 'dubbele materialiteit', wat betekent dat zowel de financiële risico's van bedrijven als hun ecologische en sociale impact in bredere zin in overweging worden genomen. Daarnaast is de methode aangepast om de meest relevante factoren van elke sector en activaklasse weer te geven. Dit gebeurt met behulp van de SASB-materialiteitskaart. De beoordeling omvat zowel ecologische factoren (koolstofemissies, wetenschappelijk onderbouwde klimaatdoelstellingen en de impact van beleid) als sociale factoren (rechten van inheemse volkeren, mensenrechten en arbeidsrechten), evenals governance-aspecten met betrekking tot bedrijfsmodellen en ondernemingsgedrag. Er wordt een analyse uitgevoerd van de potentiële positieve of negatieve impact van elke factor op de producten, diensten en bedrijfspraktijken van het bedrijf. Gegevens uit meerdere bronnen worden omgezet in gestandaardiseerde scores van A (hoogste), B of C (laagste), waarbij ontbrekende gegevens door analisten worden aangevuld. De ESG-ratings van MSCI voor overheden bieden een uitgebreide beoordeling van cruciale ESG-risicofactoren, zoals milieubeheer, beheer van natuurlijke hulpbronnen, sociale risico's en normen voor politiek en financieel bestuur. Overheidsratings variëren van AAA (beste) tot CCC (slechtste).

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en

bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

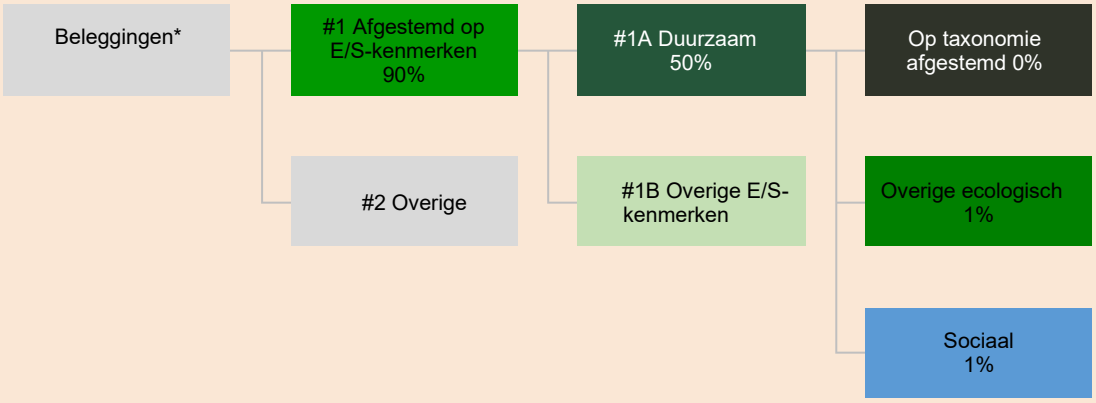
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

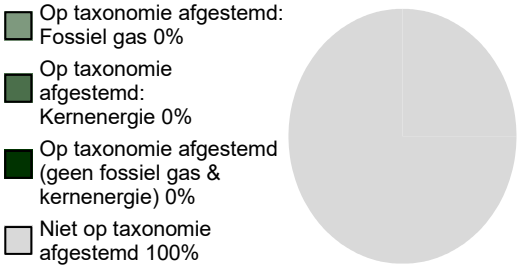
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

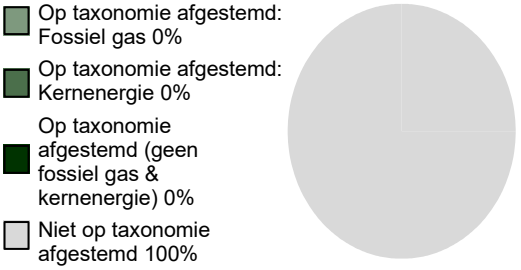
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300F3Z82MZ87LP063

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

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.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, PAI's worden in acht genomen door uitsluitingen op het niveau van afzonderlijke effecten waarmee de blootstelling aan controversiële wapens en schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, en broeikasgasemissies, sociale schendingen en belastingjurisdicties die geen medewerking verlenen, worden beheerd. Voor het aandeel van het fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, worden alle verplichte PAI's beoordeeld in het kader van de test voor het principe 'geen ernstige afbreuk doen' (DNSH-test). Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

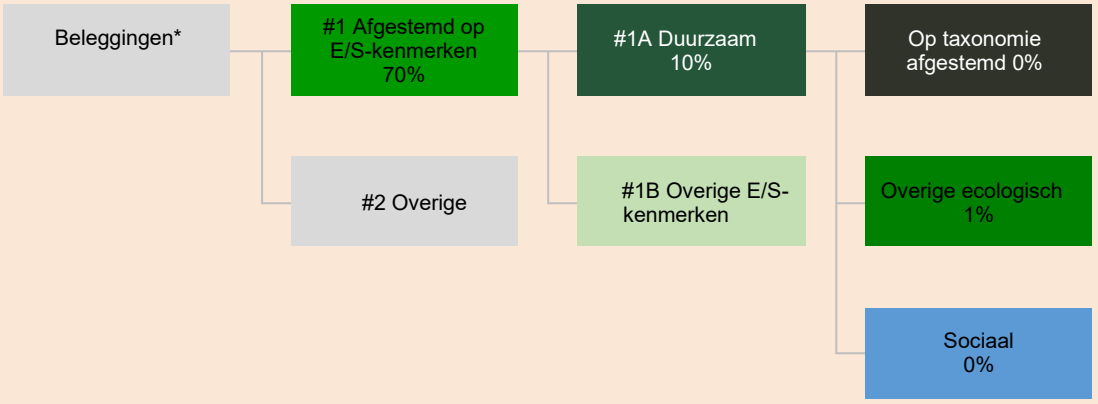
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

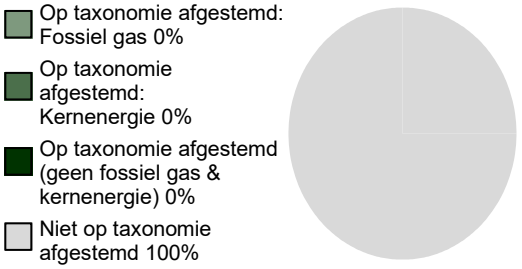
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

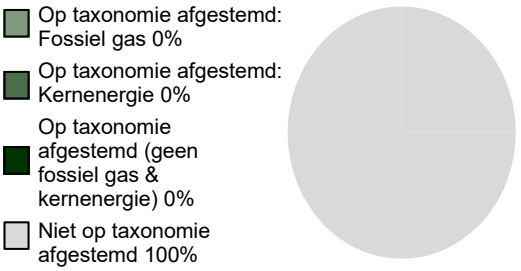
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300T4YU2MVOMP8L55

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 20% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

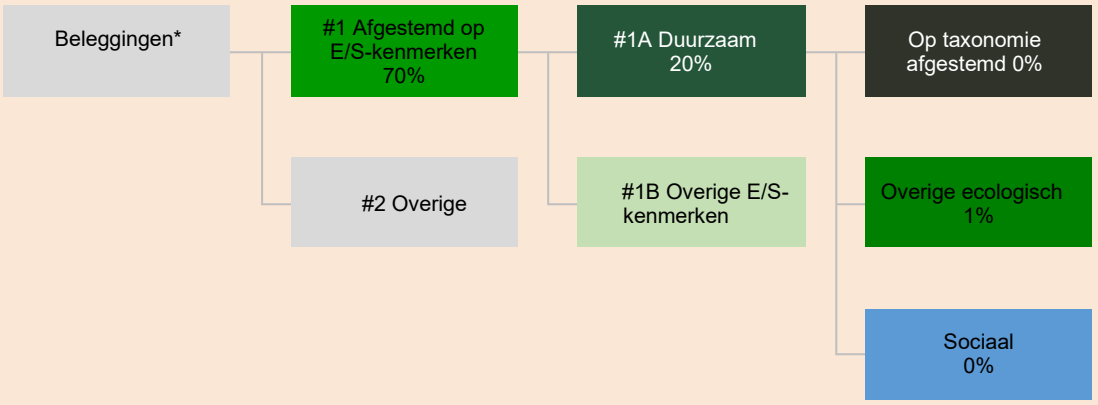
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

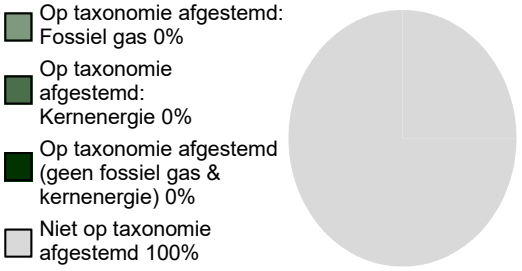
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

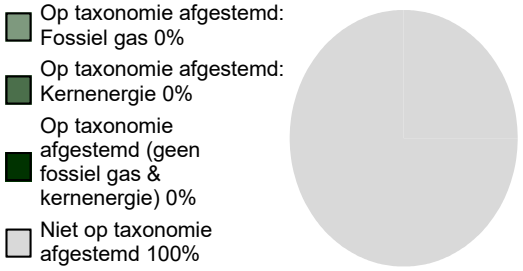
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493007JB6L1DCBXJN89

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 20% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

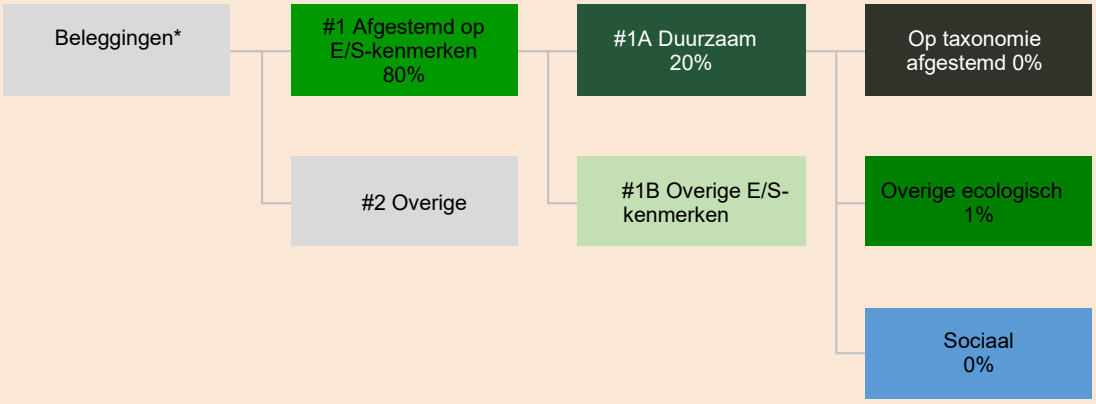
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

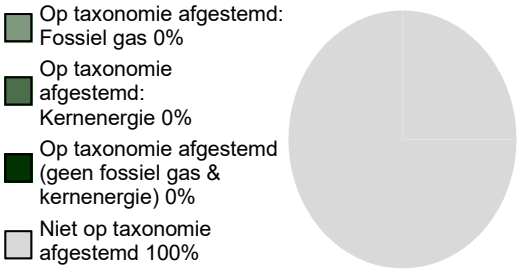
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

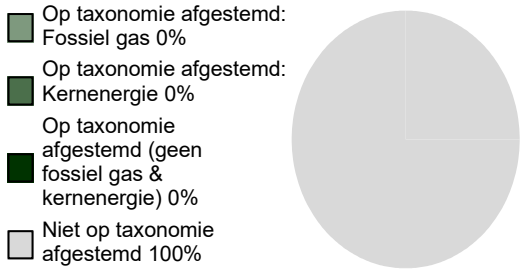
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300FSVWL0VAR25025

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, PAI's worden in acht genomen door uitsluitingen op het niveau van afzonderlijke effecten waarmee de blootstelling aan controversiële wapens en schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, en broeikasgasemissies, sociale schendingen en belastingjurisdicties die geen medewerking verlenen, worden beheerd. Voor het aandeel van het fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, worden alle verplichte PAI's beoordeeld in het kader van de test voor het principe 'geen ernstige afbreuk doen' (DNSH-test). Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

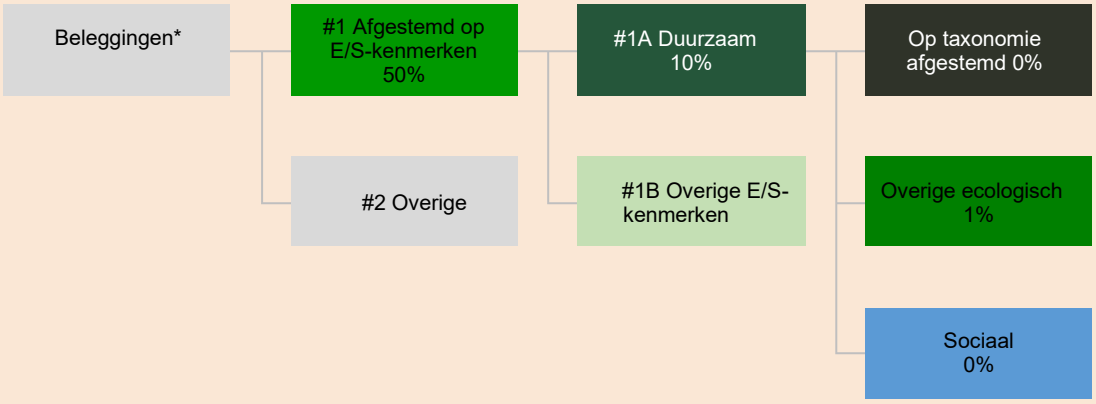
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

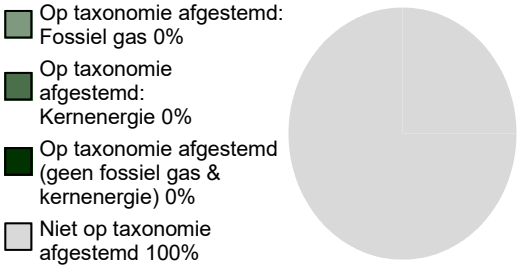
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

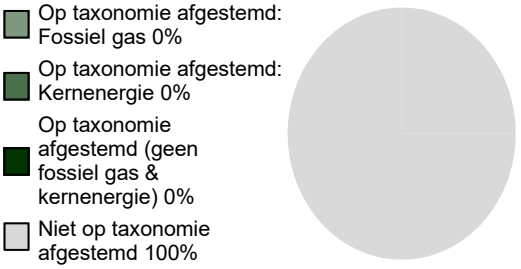
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk over het fonds in het prospectus. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie. Er gelden voor deze beleggingen geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Onze ESG-waarborgen omvatten ook de mogelijkheid om posities in te nemen in portefeuilles die ten minste screenen op goed bestuur, maar waarvan mogelijk niet alle posities zijn afgestemd op de E/S-kenmerken van het fonds

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300GKKTBJNZU7BJ86

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 20% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

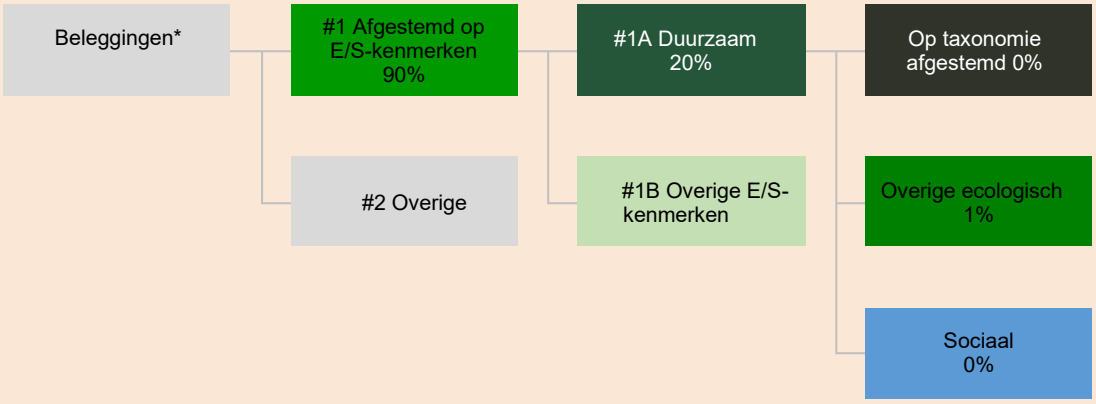
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

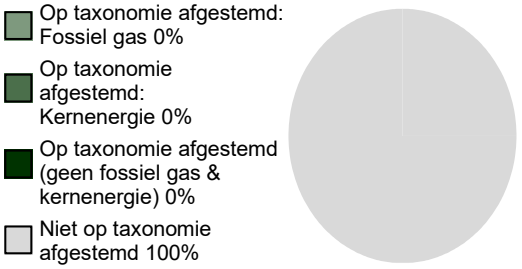
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

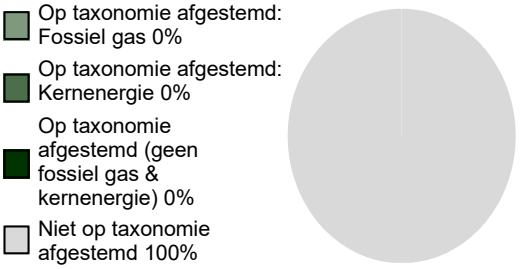
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493005DOEAQ8S1TVI86

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 20% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

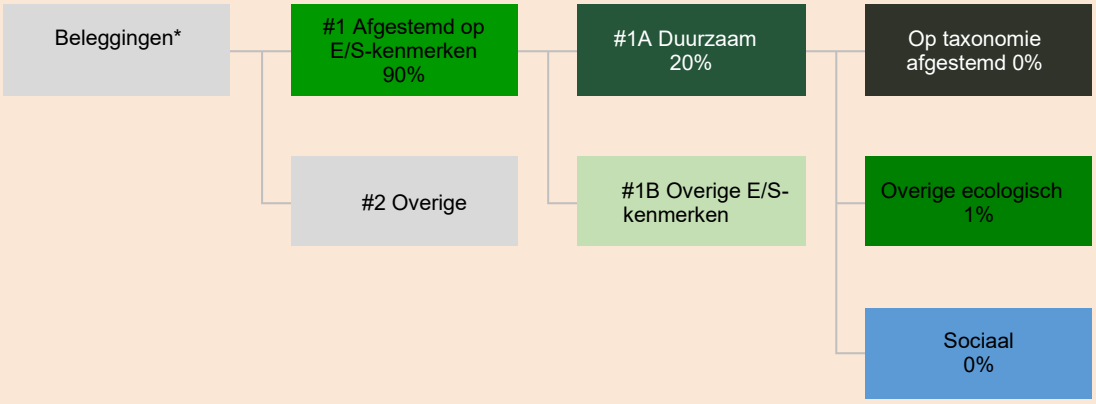
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

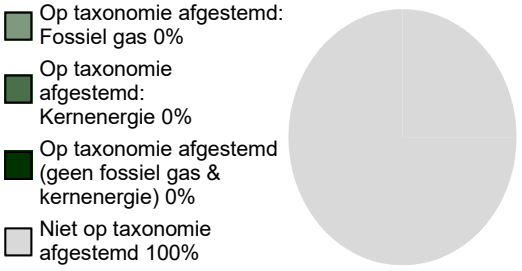
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

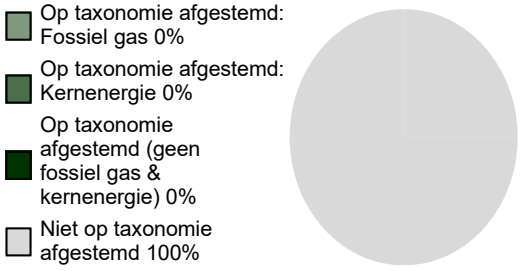
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300UUOKOX2ZFY6A72

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 20% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

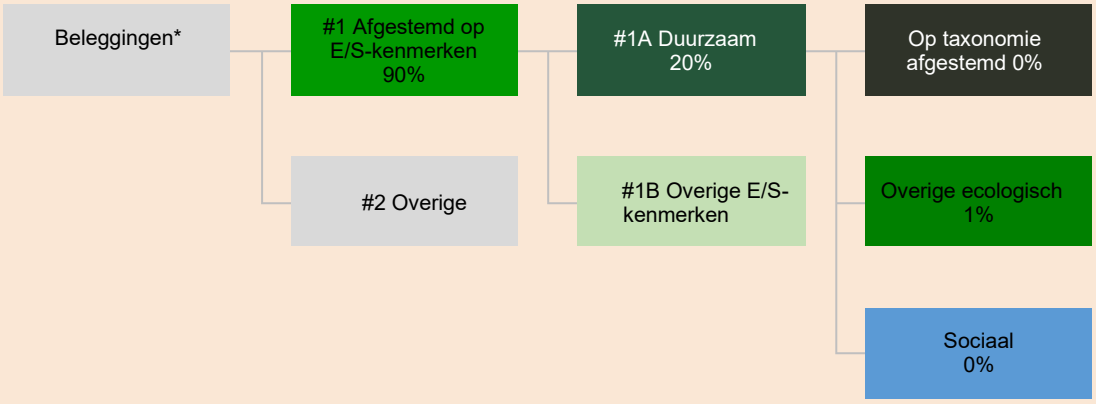
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

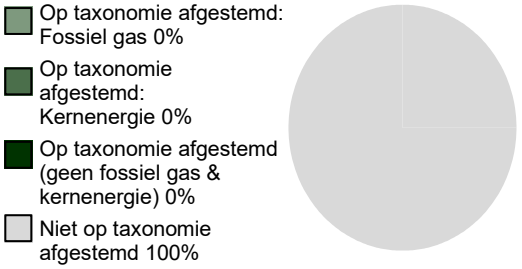
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

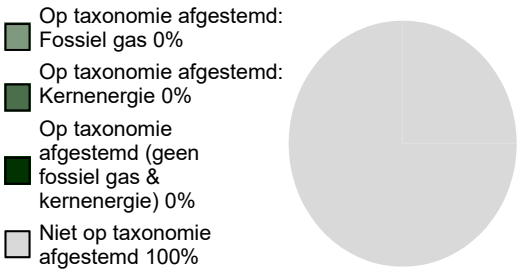
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300EYJ804J45M4O43

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 20% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

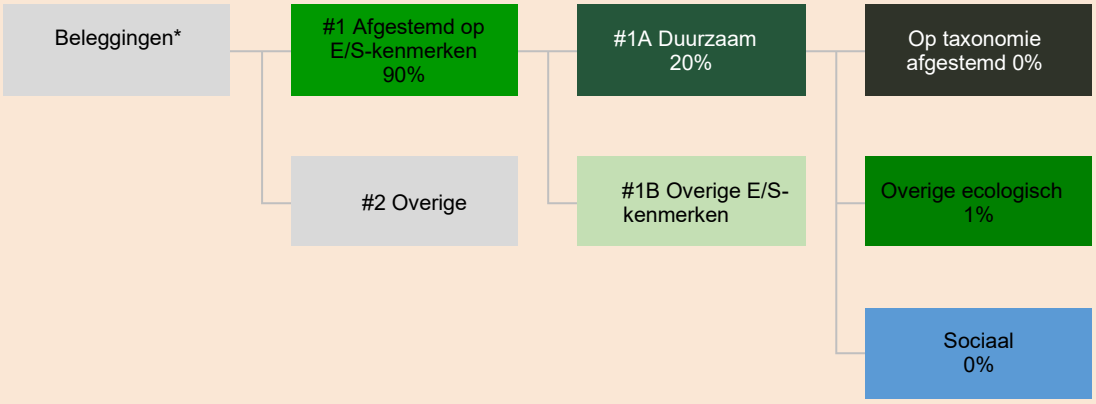
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

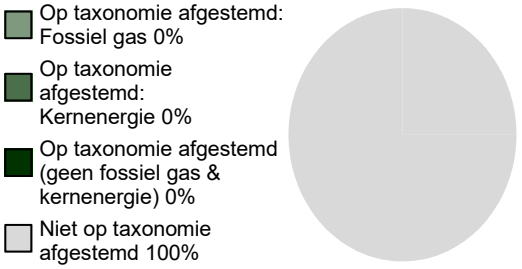
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

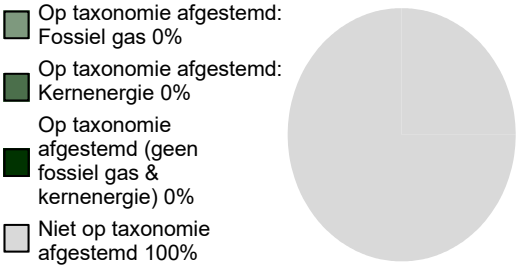
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300O0DPKZ5NNFM175

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, PAI's worden in acht genomen door uitsluitingen op het niveau van afzonderlijke effecten waarmee de blootstelling aan controversiële wapens en schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, en broeikasgasemissies, sociale schendingen en belastingjurisdicties die geen medewerking verlenen, worden beheerd. Voor het aandeel van het fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, worden alle verplichte PAI's beoordeeld in het kader van de test voor het principe 'geen ernstige afbreuk doen' (DNSH-test). Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

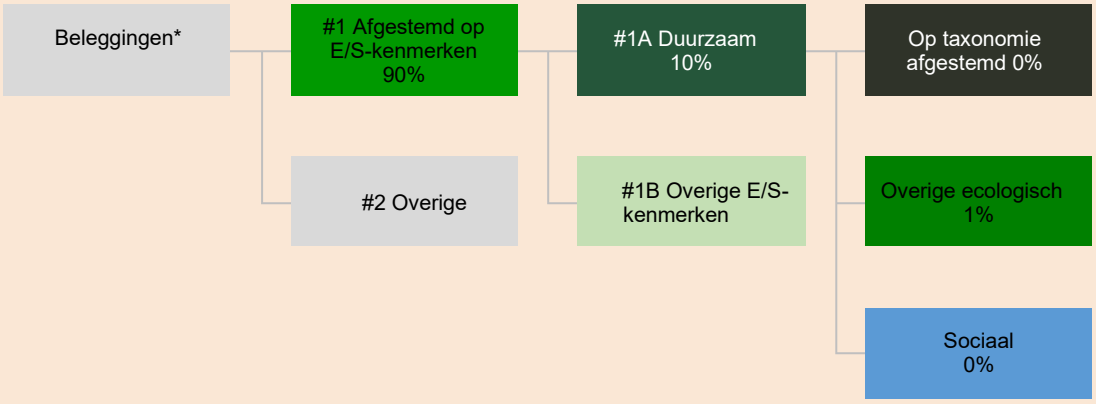
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

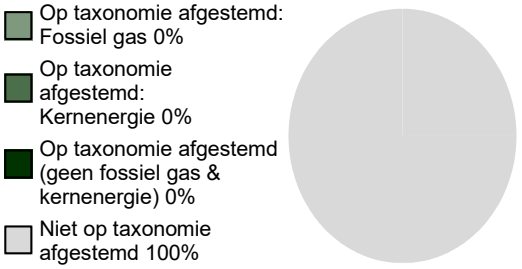
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

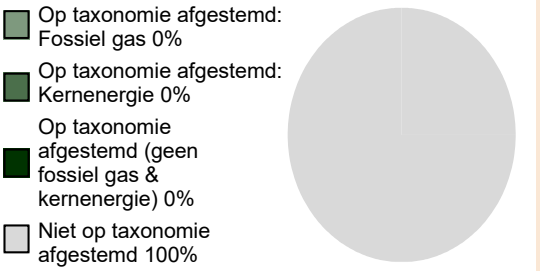
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300V3BOFEO3N8NJ79

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

ESG-scores Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door te beleggen in bedrijven en emittenten die aan de minimale ESG-criteria voldoen of deze overtreffen, wat hoofdzakelijk wordt bepaald aan de hand van hun ESG-scores. Via deze scores wordt de mogelijke impact van ESG-factoren op de financiële risico's van bedrijven en hun ecologische/sociale impact in bredere zin beoordeeld.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen die zijn afgestemd op E/S-kenmerken, met een ESG-score die niet aan de minimumdrempel voldoet
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. Bij de effectenselectie wordt rekening gehouden met ESG-scores. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die duurzaam zijn in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

In het kader van zijn beleggingsstrategie hanteert het fonds bindende ESG-kwaliteitsnormen, wat betekent dat voor rechtstreekse beleggingen een minimale ESG-rating en/of -score geldt. Deze worden bepaald aan de hand van externe ratings, voornamelijk ESG-ratings van MSCI, of interne ESG-scores die zijn ontwikkeld door het Responsible Investment-team van NAM. Het fonds belegt uitsluitend in obligaties uitgegeven door overheden met een ESG-rating van MSCI van minimaal BB; obligaties met een rating van B of lager worden uitgesloten. Wat betreft bedrijfsobligaties belegt het fonds uitsluitend in obligaties uitgegeven door bedrijven met een interne ESG-score van NAM van A of B; obligaties met de score C worden uitgesloten. Het fonds kan beleggen in bedrijfsobligaties die nog geen formele ESG-score hebben ontvangen, mits een eerste interne beoordeling is uitgevoerd en binnen drie maanden na aankoop een formele interne ESG-score wordt toegekend. Overheden of bedrijven waarvan de ESG-rating van MSCI of de interne score van NAM lager is dan de geldende drempelwaarden, worden uitgesloten. De ESG-scoremethode van NAM omvat een 'dubbele materialiteit', wat betekent dat zowel de financiële risico's van bedrijven als hun ecologische en sociale impact in bredere zin in overweging worden genomen. Daarnaast is de methode aangepast om de meest relevante factoren van elke sector en activaklasse weer te geven. Dit gebeurt met behulp van de SASB-materialiteitskaart. De beoordeling omvat zowel ecologische factoren (koolstofemissies, wetenschappelijk onderbouwde klimaatdoelstellingen en de impact van beleid) als sociale factoren (rechten van inheemse volkeren, mensenrechten en arbeidsrechten), evenals governance-aspecten met betrekking tot bedrijfsmodellen en ondernemingsgedrag. Er wordt een analyse uitgevoerd van de potentiële positieve of negatieve impact van elke factor op de producten, diensten en bedrijfspraktijken van het bedrijf. Gegevens uit meerdere bronnen worden omgezet in gestandaardiseerde scores van A (hoogste), B of C (laagste), waarbij ontbrekende gegevens door analisten worden aangevuld. De ESG-ratings van MSCI voor overheden bieden een uitgebreide beoordeling van cruciale ESG-risicofactoren, zoals milieubeheer, beheer van natuurlijke hulpbronnen, sociale risico's en normen voor politiek en financieel bestuur. Overheidsratings variëren van AAA (beste) tot CCC (slechtste).

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en

bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

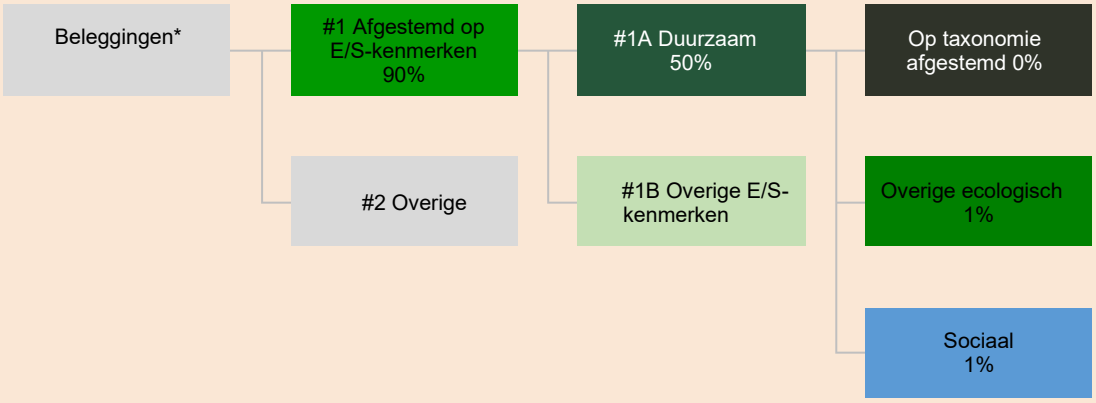
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

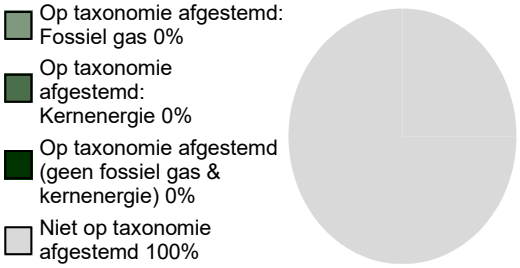
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

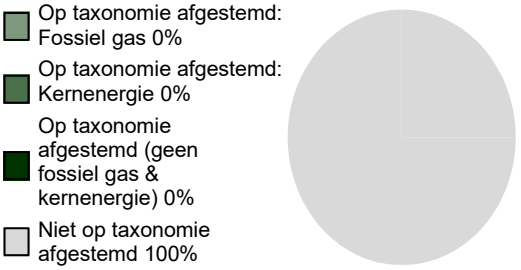
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300LGWN67EY1CKC88

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee
☒ Ja, PAI's worden in acht genomen door uitsluitingen op het niveau van afzonderlijke effecten waarmee de blootstelling aan controversiële wapens en schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, en broeikasgasemissies, sociale schendingen en belastingjurisdicties die geen medewerking verlenen, worden beheerd. Voor het aandeel van het fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, worden alle verplichte PAI's beoordeeld in het kader van de test voor het principe 'geen ernstige afbreuk doen' (DNSH-test). Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

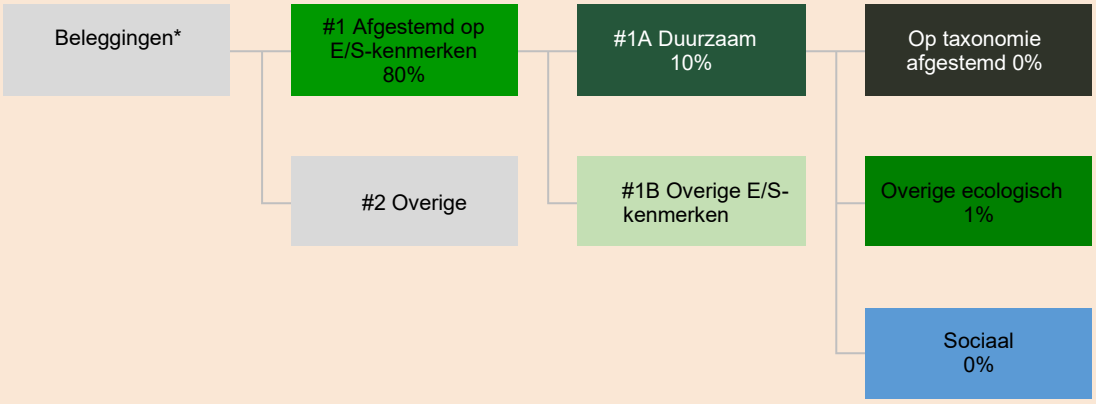
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

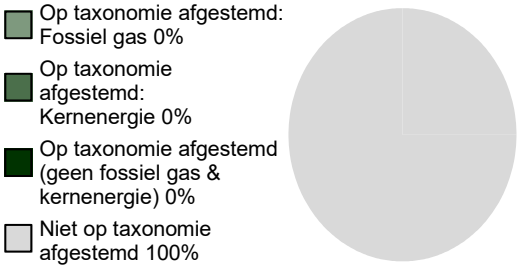
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

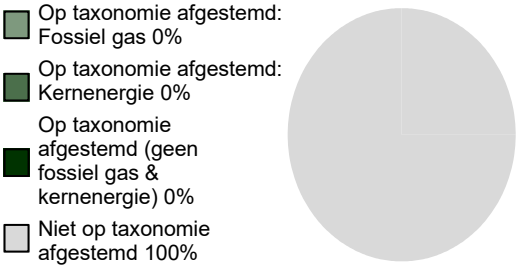
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300PBIZ5BVS2L4E68

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

ESG-scores Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door te beleggen in bedrijven en emittenten die aan de minimale ESG-criteria voldoen of deze overtreffen, wat hoofdzakelijk wordt bepaald aan de hand van hun ESG-scores. Via deze scores wordt de mogelijke impact van ESG-factoren op de financiële risico's van bedrijven en hun ecologische/sociale impact in bredere zin beoordeeld.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen die zijn afgestemd op E/S-kenmerken, met een ESG-score die niet aan de minimumdrempel voldoet
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. Bij de effectenselectie wordt rekening gehouden met ESG-scores. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs. In het kader van de strategie worden er PAB-uitsluitingen en andere sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die duurzaam zijn in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

In het kader van zijn beleggingsstrategie hanteert het fonds bindende ESG-kwaliteitsnormen, wat betekent dat voor rechtstreekse beleggingen een minimale ESG-rating en/of -score geldt. Deze worden bepaald aan de hand van externe ratings, voornamelijk ESG-ratings van MSCI, of interne ESG-scores die zijn ontwikkeld door het Responsible Investment-team van NAM. Het fonds belegt uitsluitend in obligaties uitgegeven door overheden met een ESG-rating van MSCI van minimaal BB; obligaties met een rating van B of lager worden uitgesloten. Wat betreft bedrijfsobligaties belegt het fonds uitsluitend in obligaties uitgegeven door bedrijven met een interne ESG-score van NAM van A of B; obligaties met de score C worden uitgesloten. Het fonds kan beleggen in bedrijfsobligaties die nog geen formele ESG-score hebben ontvangen, mits een eerste interne beoordeling is uitgevoerd en binnen drie maanden na aankoop een formele interne ESG-score wordt toegekend. Overheden of bedrijven waarvan de ESG-rating van MSCI of de interne score van NAM lager is dan de geldende drempelwaarden, worden uitgesloten. De ESG-scoremethode van NAM omvat een 'dubbele materialiteit', wat betekent dat zowel de financiële risico's van bedrijven als hun ecologische en sociale impact in bredere zin in overweging worden genomen. Daarnaast is de methode aangepast om de meest relevante factoren van elke sector en activaklasse weer te geven. Dit gebeurt met behulp van de SASB-materialiteitskaart. De beoordeling omvat zowel ecologische factoren (koolstofemissies, wetenschappelijk onderbouwde klimaatdoelstellingen en de impact van beleid) als sociale factoren (rechten van inheemse volkeren, mensenrechten en arbeidsrechten), evenals governance-aspecten met betrekking tot bedrijfsmodellen en ondernemingsgedrag. Er wordt een analyse uitgevoerd van de potentiële positieve of negatieve impact van elke factor op de producten, diensten en bedrijfspraktijken van het bedrijf. Gegevens uit meerdere bronnen worden omgezet in gestandaardiseerde scores van A (hoogste), B of C (laagste), waarbij ontbrekende gegevens door analisten worden aangevuld. De ESG-ratings van MSCI voor overheden bieden een uitgebreide beoordeling van cruciale ESG-risicofactoren, zoals milieubeheer, beheer van natuurlijke hulpbronnen, sociale risico's en normen voor politiek en financieel bestuur. Overheidsratings variëren van AAA (beste) tot CCC (slechtste).

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die internationale normen schenden. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en

bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

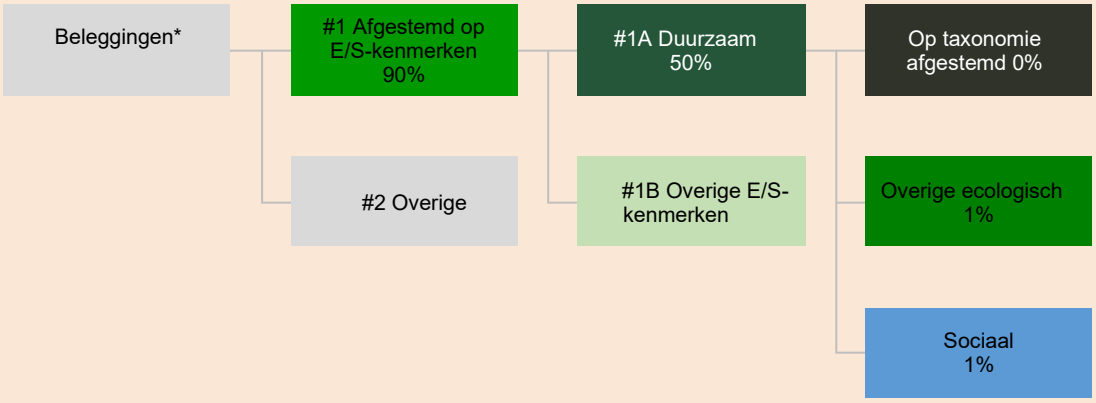
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

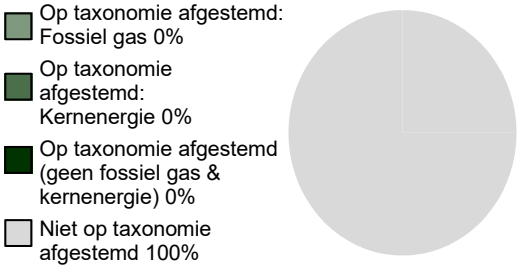
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

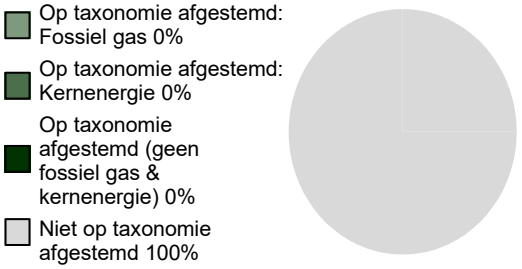
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300MO84XW9D10JW85

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde

activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

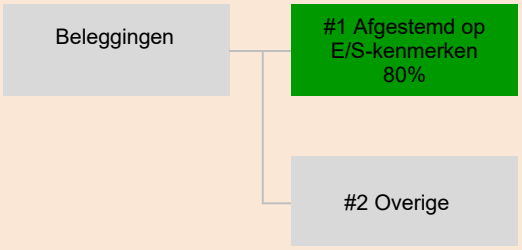
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

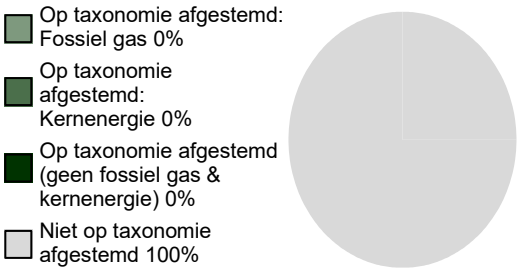
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

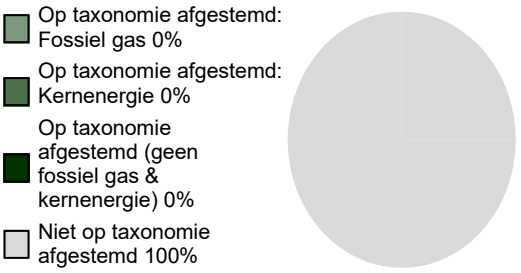
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300ZBFDBDY4UFU888

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, PAI's worden in acht genomen door uitsluitingen op het niveau van afzonderlijke effecten waarmee de blootstelling aan controversiële wapens en schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, en broeikasgasemissies, sociale schendingen en belastingjurisdicties die geen medewerking verlenen, worden beheerd. Voor het aandeel van het fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, worden alle verplichte PAI's beoordeeld in het kader van de test voor het principe 'geen ernstige afbreuk doen' (DNSH-test). Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

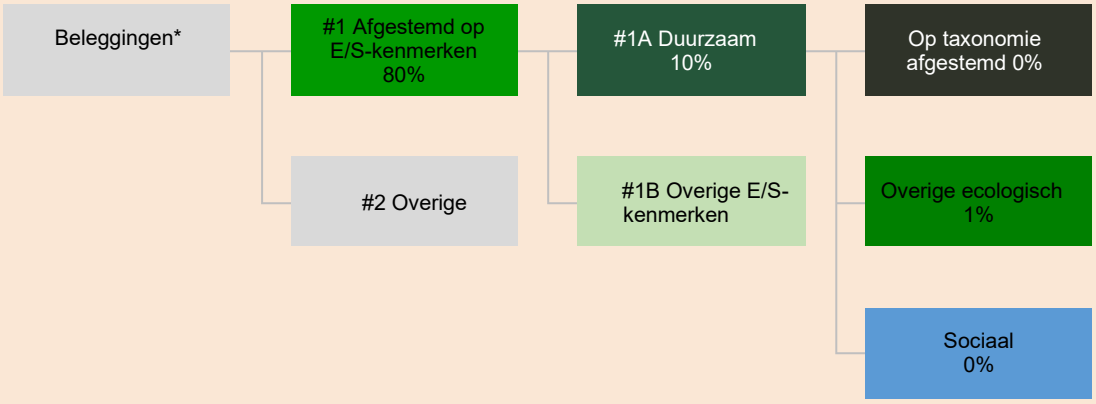
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

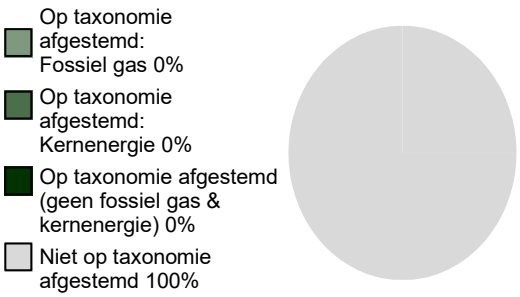
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

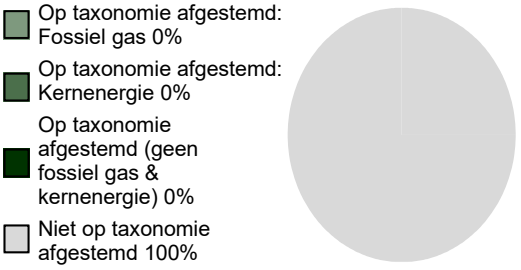
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Smart Step Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 636700YO99K5WXMK3837

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 20% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

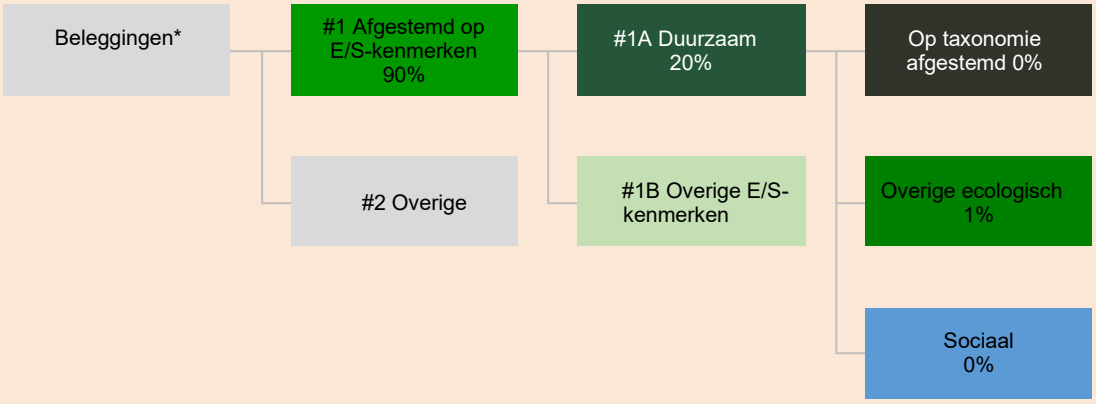
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

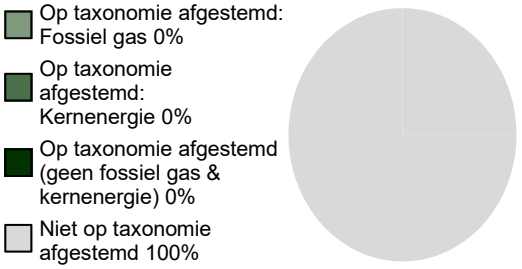
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

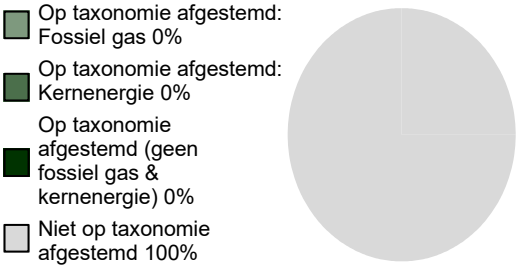
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Smart Step Strategic Europe Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 636700IBO11ZESX4YV68

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 20% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

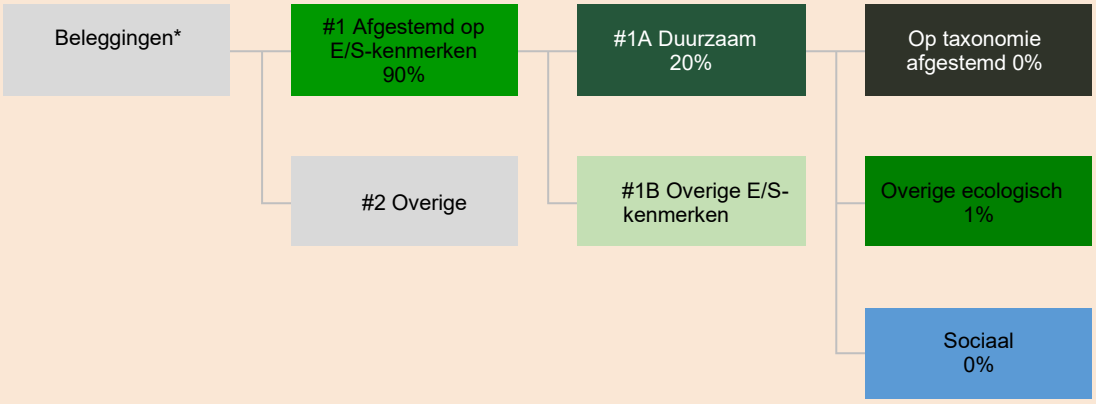
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

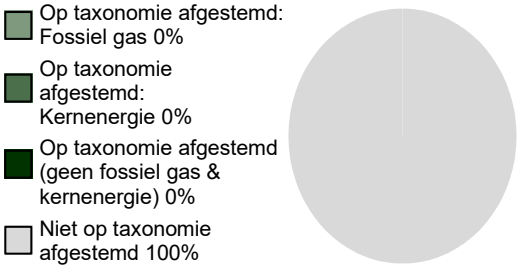
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

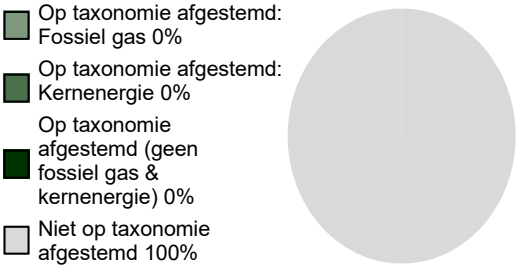
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Stable Return Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300J9YLZQT0W3Z531

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, PAI's worden in acht genomen door uitsluitingen op het niveau van afzonderlijke effecten waarmee de blootstelling aan controversiële wapens en schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, en broeikasgasemissies, sociale schendingen en belastingjurisdicties die geen medewerking verlenen, worden beheerd. Voor het aandeel van het fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, worden alle verplichte PAI's beoordeeld in het kader van de test voor het principe 'geen ernstige afbreuk doen' (DNSH-test). Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

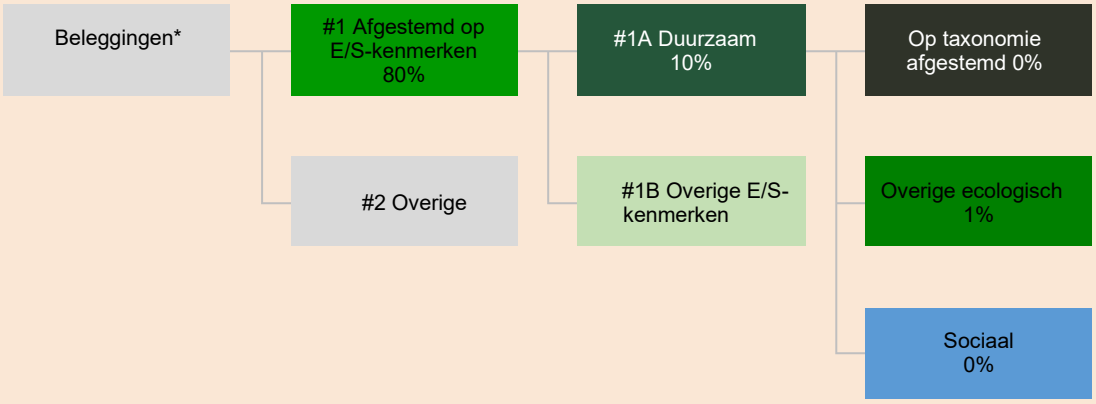
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

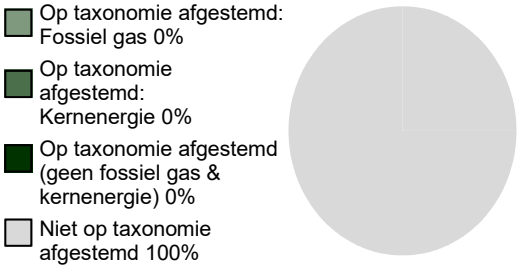
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

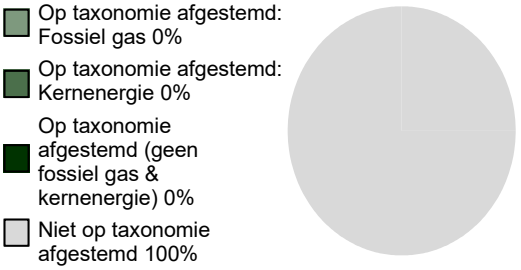
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst

Precontractuele informatieverschaffing 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493000FS39CKTHC1D15

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ **Nee**

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken bestaan uit de heroriëntatie van kapitaal naar bedrijven en emittenten die bepaalde ESG-normen naleven, zoals hieronder beschreven, en die zich houden aan deugdelijke bestuurspraktijken en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.

Minimumaandeel duurzame beleggingen Het fonds belegt een minimumaandeel van zijn vermogen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Wij definiëren duurzame beleggingen als beleggingen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) en/of de EU-taxonomie, die geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen, en deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur.

Uitsluitingen op basis van sectoren en waarden Het fonds streeft ernaar ecologische en sociale kenmerken te promoten door beleggingen te vermijden in bedrijven die naar ons oordeel de wereldwijde ecologische en sociale normen schenden. Het fonds past ook specifieke uitsluitingscriteria toe op bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die in belangrijke mate worden beschouwd als schadelijk voor het milieu en/of de maatschappij als geheel.

Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs Het fonds streeft ernaar ecologische kenmerken te promoten door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben.

Voor een nauwkeurige omschrijving van de methoden en criteria die gebruikt worden om op basis van deze kenmerken beleggingen te selecteren, verwijzen we naar het hoofdstuk '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 is geen referentiebenchmark aangewezen voor de door het fonds gepromote E/S-kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de volgende indicatoren:

- % duurzame beleggingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan de sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen
- % beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken die niet voldoen aan het Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het duurzame gedeelte van de beleggingsallocatie van het fonds bestaat erin om bij te dragen aan een of meer van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) of om zich bezig te houden met activiteiten die zijn afgestemd op het taxonomiekader van de EU. Hoewel het fonds kan beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, verbindt het zich er niet toe om direct bij te dragen aan de milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgelegd.

De SDG's van de VN vormen een alomvattend kader van 17 onderling verbonden doelstellingen die in 2015 door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd om vóór 2030 wereldwijde uitdagingen aan te pakken, waaronder armoedebestrijding, milieubescherming en de bevordering van vrede en welvaart. Het fonds kan een bijdrage leveren aan de volgende SDG's van de VN:

Ecologisch	Sociaal	Ecologisch/sociaal
SDG 6: Schoon water en sanitair	SDG 1: Geen armoede	SDG 2: Geen honger
SDG 7: Betaalbare en duurzame energie	SDG 3: Goede gezondheid en welzijn	SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie	SDG 4: Kwaliteitsonderwijs	SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
SDG 13: Klimaatactie	SDG 5: Gendergelijkheid	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
SDG 14: Leven in het water	SDG 10: Ongelijkheid verminderen	SDG 17: Partnerschap om doelstellingen te bereiken
SDG 15: Leven op het land	SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten	

De EU-taxonomie fungeert als een classificatiesysteem dat criteria definieert voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Europese Green Deal. Het biedt een gestandaardiseerd raamwerk om de ecologische duurzaamheid van activiteiten in diverse sectoren te bepalen. Volgens de definitie in de EU-taxonomie dragen ecologisch duurzame activiteiten bij aan de volgende ecologische doelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering
2. de adaptatie aan klimaatverandering
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. de transitie naar een circulaire economie
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

De duurzame beleggingen van het fonds kunnen bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Het fonds verbindt zich er niet toe om aan alle SDG's van de VN bij te dragen, en de bijdrage aan elk van de SDG's van de VN en aan activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie kan variëren afhankelijk van andere relevante beleggingscriteria en de beschikbaarheid van beleggingsmogelijkheden.

Duurzame beleggingen helpen het fonds op weg naar een van deze doelstellingen door te beleggen in bedrijven of emittenten waarvan ten minste 20% van de bedrijfsactiviteiten gerelateerd zijn aan economische activiteiten die ofwel ecologisch duurzame doelstellingen zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie ondersteunen, ofwel ecologische en sociale doelstellingen die zijn afgestemd op de SDG's van de VN. De manier waarop deze bijdrage wordt gemeten, verschilt per sector en kan zijn gebaseerd op inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele kosten, terwijl voor specifieke activa zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-effecten alternatieve meetcriteria worden gehanteerd. Meer informatie over de methode die gebruikt wordt om duurzame beleggingen te identificeren, is te vinden in de artikel-10-verklaring via de link naar informatie over duurzaamheid onderaan dit sjabloon.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van de NAM-methode voor het identificeren van duurzame beleggingen worden alle beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen uitgesloten. Om te beoordelen of een belegging ernstige afbreuk doet, baseert de NAM zich op de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder nader omschreven in het hoofdstuk 'Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'.

Daarnaast worden er uitsluitingen toegepast op het beleggingsuniversum van het fonds om externe negatieve effecten verder te beperken. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

  We passen een uitgebreid kwantitatief proces toe om ervoor te zorgen dat onze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Dit houdt in dat bedrijven automatisch worden gescreend met behulp van de PAI's uit tabel 1, zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Voor deze screening maken we gebruik van gegevens van goedgekeurde externe leveranciers en hanteren we specifieke maatstaven en drempelwaarden voor elke PAI-indicator om bedrijven te identificeren die mogelijk ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale factoren.

  We erkennen dat niet alle PAI-indicatoren even relevant zijn voor verschillende sectoren. Daarom hebben we een methode ontwikkeld om de materialiteit ervan in kaart te brengen, zodat bedrijven worden beoordeeld op de indicatoren die het meest relevant zijn voor hun specifieke sector. Op die manier worden bedrijven eerlijk beoordeeld, op basis van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkst zijn voor hun specifieke bedrijfsactiviteiten.

  Onze op materialiteit gebaseerde aanpak staat garant voor een evenwichtig beoordelingsproces. Bedrijven die simpelweg geen gegevens hebben over indicatoren die cruciaal zijn voor hun sector, kunnen niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen. Tegelijkertijd wordt voorkomen dat bedrijven onterecht worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum op grond van slechte prestaties op indicatoren die niet relevant zijn voor hun bedrijfsactiviteiten of omdat er gegevens ontbreken over minder relevante factoren.

  Bedrijven die niet voldoen aan de kwantitatieve beoordelingscriteria komen niet in aanmerking als duurzame belegging, tenzij de analisten voor verantwoord beleggen van NAM ze op basis van een handmatige beoordeling als duurzaam beschouwen.

  In het specifieke geval dat een bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet vanwege een of meer indicatoren, kunnen de obligaties of andere effecten van dat bedrijf toch als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten ervan specifiek worden gebruikt om activiteiten te financieren die de oorzaken aanpakken waarom het bedrijf niet aan de beoordelingscriteria voldoet.

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

  Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, wordt gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkomen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Die controle gebeurt aan de hand van de op normen gebaseerde screeningscriteria, zoals vastgelegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM, en de DNSH-test, die bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat die bedrijven niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☐ Nee

☒ Ja, de beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

De E/S-kenmerken die het fonds promoot zijn bindend verankerd in het beleggingsproces, zoals nader omschreven in het hoofdstuk '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?'.

De beleggings-strategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille bestaat voor een deel uit duurzame beleggingen. In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en het fonds belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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?

Ten minste 10% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en de kwaliteit van de gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaglegging zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen vormt de basis voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. Onder deze strategie vallen ook de op normen gebaseerde screening en de screening op controverses, waarmee NAM ondernemingen identificeert waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen. Het screeningproces is gericht op het identificeren van ondernemingen die geen deugdelijke praktijken hanteren op het gebied van goed bestuur, bijvoorbeeld omdat ze het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen of de richtlijnen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) schenden. Dit zijn richtlijnen betreffende goed bestuur, mensenrechten, arbeidsrechten, de bestrijding van corruptie en milieukwesties.

De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Op basis van het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM beslist het Responsible Investments Committee (RIC) van NAM vervolgens of het bedrijf wordt uitgesloten. Alle bestuursgerelateerde schendingen die via dit proces worden geconstateerd, worden meegenomen in de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur.

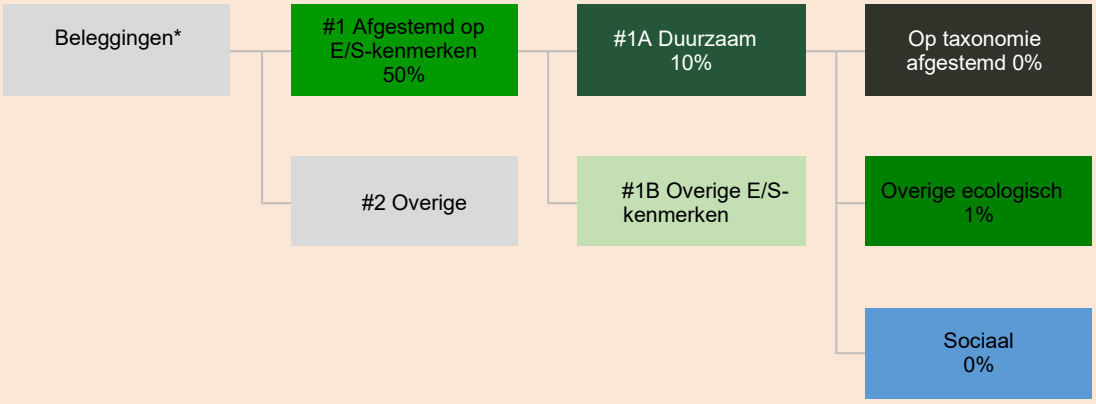
Naast de hierboven beschreven op normen gebaseerde screening voert het fonds een toets op goed bestuur uit op basis van vooraf vastgestelde indicatoren voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%. De beleggingsbeheerder heeft enige flexibiliteit om het vermogen toe te wijzen aan verschillende soorten beleggingen. De som van de minimumaandelen van dergelijke beleggingen kan afwijken van de totale toezeggingen van het fonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

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

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

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen die afgestemd moeten zijn op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Hoewel sommige posities van het fonds mogelijk worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen, geldt er geen minimumaandeel voor dergelijke beleggingen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

☐ Ja

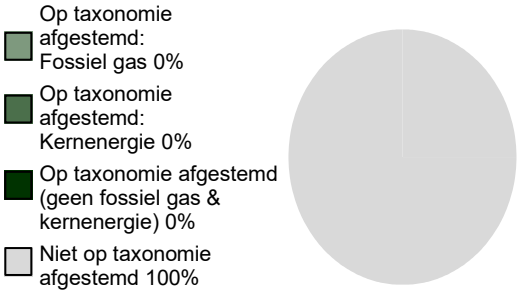
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

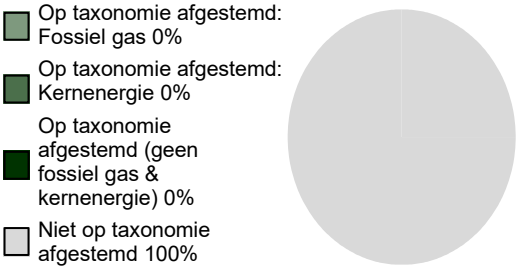
Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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 afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van staatsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel dat het fonds hanteert voor beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1%. Het fonds verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd in de SFDR en weergegeven in de categorie '#1A Duurzaam' in de grafiek van de activa-allocatie. Hoewel deze duurzame beleggingen met een ecologische focus mogelijk gelden als op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten, kan het fonds de afstemming op de taxonomie niet altijd met zekerheid vaststellen vanwege de beperkte beschikbaarheid van gegevens over bedrijfsactiviteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Bovendien is het mogelijk dat er ten aanzien van beleggingen die buiten het toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen, geen gegevens worden gerapporteerd over de afstemming op de taxonomie, waardoor het fonds minder goed in staat is om nauwkeurig te beoordelen of de beleggingen van de portefeuille zijn afgestemd op de taxonomie.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash kan worden aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Deze categorie kan ook effecten bevatten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn om te bepalen of ze aan ecologische of sociale kenmerken voldoen. Voor deze beleggingen gelden in de regel geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Dit betekent dat een blootstelling via bijvoorbeeld indexderivaten ook bedrijven kan omvatten die anders uitgesloten zouden zijn op grond van de uitsluitingscriteria van het fonds.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op nordea.lu.

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen: Informatie over duurzaamheid
Beleid inzake verantwoord beleggen
Uitsluitingslijst
Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs