

# Nordea 1, SICAV

Een ICBE naar Luxemburgs recht

---

Prospectus • Augustus 2023

[nordea.lu](https://nordea.lu)

**Nordea**

# Inhoud

<b>Informatie voor kandidaat-beleggers</b>	<b>3</b>		
<b>Beschrijving van de fondsen</b>	<b>4</b>		
<b>Aandelenfondsen</b>	<b>6</b>		
Asia ex Japan Equity Fund	6	European Covered Bond Opportunities Fund	64
Asian Stars Equity Fund	7	European Cross Credit Fund	66
Asian Stars ex China Equity Fund	9	European Financial Debt Fund	67
Chinese Equity Fund	10	European High Yield Bond Fund	68
Emerging Stars Equity Fund	11	European High Yield Credit Fund	70
Emerging Stars ex China Equity Fund	13	European High Yield Stars Bond Fund	71
Emerging Wealth Equity Fund	14	Flexible Credit Fund	72
European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	15	Flexible Fixed Income Fund	74
European Stars Equity Fund	17	Flexible Fixed Income Plus Fund	75
Global Climate and Environment Fund	18	European Bond Fund	77
Global Impact Fund	19	Green Bond Fund	78
Global Climate Engagement Fund	20	Global High Yield Bond Fund	79
Global Disruption Fund	21	Global High Yield Stars Bond Fund	80
Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	22	Social Bond Fund	81
Global Diversity Engagement Fund	23	International High Yield Bond Fund — USD Hedged	82
Global Listed Infrastructure Fund	25	Low Duration European Covered Bond Fund	83
Global Opportunity Fund	26	Low Duration US High Yield Bond Fund	84
Global Portfolio Fund	27	North American High Yield Bond Fund	85
Global Real Estate Fund	28	North American High Yield Stars Bond Fund	86
Global Small Cap Fund	29	Norwegian Bond Fund	88
Global Social Empowerment Fund	30	Norwegian Short-Term Bond Fund	89
Global Social Solutions Fund	31	Swedish Bond Fund	90
Global Stable Equity Fund	32	Swedish Short-Term Bond Fund	91
Global Stable Equity Fund — Euro Hedged	33	US Corporate Bond Fund	92
Global Stars Equity Fund	34	US Corporate Stars Bond Fund	93
Global Sustainable Listed Real Assets Fund	35	US High Yield Bond Fund	94
Global Value ESG Fund	36	US High Yield Stars Bond Fund	95
Indian Equity Fund	37	US Total Return Bond Fund	96
Latin American Equity Fund	38	<b>Gemengde fondsen</b>	<b>97</b>
Nordic Equity Fund	39	Balanced Income Fund	97
Nordic Equity Small Cap Fund	40	GBP Diversified Return Fund	99
Nordic Stars Equity Fund	41	Stable Return Fund	101
North American Stars Equity Fund	42	<b>Absoluutrendementfondsen</b>	<b>103</b>
North American Value Fund	43	Alpha 7 MA Fund	103
Norwegian Equity Fund	44	Alpha 10 MA Fund	105
Stable Emerging Markets Equity Fund	45	Alpha 15 MA Fund	107
		Global Equity Market Neutral Fund	109
		Global Rates Opportunity Fund	111
		<b>Kredietbeleid</b>	<b>113</b>
		<b>Beleid inzake verantwoord beleggen</b>	<b>113</b>
		<b>Beschrijving van de risico's</b>	<b>114</b>
		<b>Algemene beleggingsbevoegdheden en -beperkingen</b>	<b>122</b>
		<b>Hoe de fondsen instrumenten en technieken gebruiken</b>	<b>127</b>
		<b>Beleggen in de fondsen</b>	<b>131</b>
		<b>De SICAV</b>	<b>150</b>
		<b>De beheermaatschappij</b>	<b>154</b>
		<b>Bijlage I – Informatie in verband met de SFDR</b>	<b>160</b>
<b>Obligatiefondsen</b>	<b>47</b>		
Chinese Bond Fund	47		
Conservative Fixed Income Fund	48		
Danish Covered Bond Fund	50		
Emerging Market Bond Fund	51		
Emerging Market Corporate Bond Fund	52		
Emerging Markets Debt Total Return Fund	53		
Emerging Stars Bond Fund	54		
Emerging Stars Corporate Bond Fund	56		
Emerging Stars Local Bond Fund	58		
European Corporate Bond Fund	60		
EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	61		
European Corporate Stars Bond Fund	62		
European Covered Bond Fund	63		

# 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.

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.

**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**  
  
**[nordefunds@nordea.com](mailto:nordefunds@nordea.com)**  
**[nordea.lu](http://nordea.lu)**

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

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

# 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:

**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.

**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).

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

### **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.

**CSSF-circulaire 02/77** De CSSF-circulaire betreffende de bescherming van beleggers in geval van fouten bij de berekening van de IW en het rectificeren van de consequenties van niet-naleving van de beleggingsregels die van toepassing zijn op instellingen voor collectieve belegging.

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

**EID** Essentiële-Informatiedocument.

**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 Programme 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.

**Gereguleerde Markt** Een gereguleerde 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.

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

**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.

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

**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 kantoren en dochterondernemingen.

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

**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.

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

**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.

**prospectus** Dit document.

**raad van bestuur** De raad van bestuur van de SICAV.

**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'.

**SFDR** De Sustainable Finance Disclosure Regulation: Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector.

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

**SICAV** Nordea 1, SICAV.

**statuten** De statuten van de SICAV.

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

**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 van 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 1933 Act, tenzij deze is georganiseerd of opgericht en in handen is van geaccrediteerde beleggers (zoals gedefinieerd in de 1933 Act), 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.

**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.

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

**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.

# Asia ex Japan Equity Fund

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

**Doelstelling** Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

**Benchmark** MSCI All Country Asia Ex Japan – Net Return 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.

**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 het hoofdstuk **“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 groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

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

Het fonds promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Landen — China
- Valuta
- Depositocertificaten
- Derivaten

- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Liquiditeit
- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanaalen.

**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
- 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.

# Asian Stars Equity Fund

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

**Doelstelling** Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

**Benchmark** MSCI All Country Asia Ex. Japan – Net Return 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.

**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 het hoofdstuk "**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 groeivoorzichten 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 milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Landen — China
- Valuta
- Depositocertificaten
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Liquiditeit
- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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.



# Asian Stars ex China Equity Fund

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

**Doelstelling** Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

**Benchmark** MSCI All Country Asia ex Japan ex China ex Hong Kong 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 en 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 het hoofdstuk "**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 groeivoorzichten 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 milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Concentratie
- Valuta
- Depositocertificaten
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Liquiditeit

- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanelen.

**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 – Net Return 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.

**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 het hoofdstuk "**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 groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

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

Het fonds promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Concentratie
- Landen — China
- Valuta
- Depositocertificaten

- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Liquiditeit
- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanaalen.

**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 blootgesteld willen zijn aan opkomende aandelenmarkten

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.

# Emerging 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk "**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 groeivoorzichten 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 milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Landen — China
- Valuta
- Depositocertificaten
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Liquiditeit
- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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 en die blootgesteld willen zijn aan opkomende aandelenmarkten

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.

# Emerging Stars ex China 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk **“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 groeivoorzichten 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 milieu- 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

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

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

- Liquiditeit
- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanaalen.

**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.

# Emerging Wealth 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk "**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 groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

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

Het fonds promoot milieu- 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** EUR.

## In overweging te nemen risico's

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Landen — China
- Valuta
- Depositocertificaten
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Liquiditeit
- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- 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.

# European Small and Mid Cap 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 gelijkens met de benchmark vertonen.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk "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 groeivoorzichten 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 milieu- 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

Neem het hoofdstuk "Beschrijving van de risico's" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

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

## 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 die voor alle fondsen geldt" en "Beschrijving van de risico's".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanaalen.

**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.



# European 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk **“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 groeivoorzichten 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 milieu- 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

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Valuta
- Aandelen
- 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.

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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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.

# Global Climate and Environment Fund

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

**Doelstelling** Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn met positieve impact op het gebied van milieu 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de duurzaamheidsdoelstelling van het fonds.

**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 het hoofdstuk **“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 groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen. 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

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Valuta
- Depositocertificaten
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Liquiditeit
- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanaalen.

**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
- 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 Impact Fund

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

**Doelstelling** Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden met een positieve impact op milieu en maatschappij.

**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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de duurzaamheidsdoelstelling van het fonds.

**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 het hoofdstuk "**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 groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Landen – China
- Valuta
- Depositocertificaten
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- 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.

# Global Climate 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk "**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 duidelijk op koers liggen om hun bedrijfsmodel op het akkoord van Parijs af te stemmen en die voortreffelijke groeivoorzichten 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 milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Landen – China
- Valuta
- Depositocertificaten
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten

- Aandelen
- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanaalen.

**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.

# 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk "**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 groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen. Baanbrekende bedrijven zijn bedrijven met bijzonder innovatieve producten of diensten, die bestaande zakenmodellen radicaal kunnen omgooien.

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

Het fonds promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Depositocertificaten
- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- 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.

# Global ESG Taxonomy Opportunity Fund

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

**Doelstelling** Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn met positieve impact op het gebied van milieu 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de duurzaamheidsdoelstelling van het fonds.

**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 het hoofdstuk **“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 focust het op bedrijven waarvan uit een kwantitatieve en kwalitatieve beoordeling van beschikbare gegevens blijkt dat ze betrokken zijn bij economische activiteiten die wezenlijk bijdragen aan een of meer doelstellingen uit de EU-taxonomie, tegelijkertijd geen ernstige afbreuk doen aan andere duurzame doelstellingen, wel voldoen aan maatschappelijke minimumwaarborgen en die voortreffelijke groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

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

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Valuta
- Aandelen
- 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. 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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- 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.

# 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de duurzaamheidsdoelstelling van het fonds.

**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 het hoofdstuk "**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 groeivoorzichten 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 milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Valuta
- Depositocertificaten
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanaalen.

**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.



# 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk **“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 groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

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

Het fonds promoot milieu- 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.

**Sub-beleggingsbeheerder(s)** CBRE Investment Management Listed Real Assets LLC.

**Basisvaluta** USD.

## In overweging te nemen risico's

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Valuta
- Depositocertificaten
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Liquiditeit
- Vastgoedbeleggingen
- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk **“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 groeivoorzichten 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 milieu- 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

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Valuta
- Depositocertificaten
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk **“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 groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

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

Het fonds promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Valuta
- Depositocertificaten
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Verwerking van effecten
- Belastingen

### 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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

### Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- 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 gelijkennis met de benchmark vertonen.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk **“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 groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

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

Het fonds promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

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

- Vastgoedbeleggingen
- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanaalen.

**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
- 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk "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 groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

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

Het fonds promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk "Beschrijving van de risico's" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

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

- Verwerking van effecten
- Small- en midcap aandelen
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt" en "Beschrijving van de risico's".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanaalen.

**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
- 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.

# Global Social Empowerment Fund

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

**Doelstelling** Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn met positieve impact op het gebied van maatschappij 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de duurzaamheidsdoelstelling van het fonds.

**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 het hoofdstuk "**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 groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Landen – China
- Valuta
- Depositocertificaten
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- 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.

# Global Social Solutions Fund

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

**Doelstelling** Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn met positieve impact op het gebied van maatschappij 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de duurzaamheidsdoelstelling van het fonds.

**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 het totale nettovermogen:

- Chinese A-aandelen (rechtstreeks via de Stock Connect-programma's): 15%

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 het hoofdstuk "**Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken**".

**Gebruik van TRS'en:** Niet verwacht

**Technieken en instrumenten** Gebruik: Niet verwacht

**Strategie** Het beheerteam beheert de geconcentreerde fondsportefeuille actief. Daarbij focust het op bedrijven die met hun producten en diensten een positieve maatschappelijke impact bewerkstelligen en creëert het duurzame waarde voor aandeelhouders door te beleggen in bedrijven die betekenisvolle oplossingen aandragen voor dringende maatschappelijke behoeften en daarbij aansluiten op een of meer maatschappelijk geïntendeerde SDG's van de VN en die bovendien voortreffelijke groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Concentratie
- Landen – China
- Valuta
- Depositocertificaten
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- 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.

# 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk "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 groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

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

Het fonds promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk "Beschrijving van de risico's" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Valuta
- Aandelen
- 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.

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 die voor alle fondsen geldt" en "Beschrijving van de risico's".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- 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.



# 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk **“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 groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

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

Het fonds promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Derivaten
- Aandelen
- Afdekking

## 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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- 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.

# Global 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk **“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 groeivoorzichten 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 milieu- 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

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Valuta
- Depositocertificaten
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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.

# Global Sustainable Listed Real Assets Fund

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

**Doelstelling** Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden met een positieve impact op milieu en maatschappij.

**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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de duurzaamheidsdoelstelling van het fonds.

**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 het hoofdstuk **“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 groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

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.

**Sub-beleggingsbeheerder(s)** CBRE Investment Management Listed Real Assets LLC.

**Basisvaluta** USD.

## In overweging te nemen risico's

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Derivaten
- Vastgoedbeleggingen
- Aandelen
- Valuta

### 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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

### Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- 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 ('Mischfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde ten minste 25% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

# Global Value ESG Fund

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

**Doelstelling** Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden met een positieve impact op milieu en maatschappij.

**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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk **“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 op basis van een bedrijfseigen "ESG Improvers"-scoremodel bedrijven die dankzij engagement-initiatieven van aandeelhouders hun prestaties op wezenlijke ESG-kwesties verbeteren en ernaar streven hun vooruitgang te versnellen, en daarnaast voortreffelijke groeivoorzichten 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 milieu- 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)** Rockefeller & Co. LLC.

**Basisvaluta** USD.

## In overweging te nemen risico's

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Valuta
- Depositocertificaten
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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 het hoofdstuk "**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 groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

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 negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

**Beleggingsbeheerder(s)** Nordea Investment Management AB.

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

**Basisvaluta** USD.

## In overweging te nemen risico's

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Concentratie
- Liquiditeit
- Valuta
- Verwerking van effecten
- Depositocertificaten
- Duurzaamheid
- Derivaten
- Belastingen
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezegingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- 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.

# 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 het hoofdstuk "**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 groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

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 negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

**Beleggingsbeheerder(s)** Nordea Investment Management AB.

**Subbeleggingsbeheerder(s)** Itaú USA Asset Management Inc.

**Basisvaluta** EUR.

## In overweging te nemen risico's

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Valuta
- Depositocertificaten
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Liquiditeit
- Verwerking van effecten
- Duurzaamheid
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezegingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- 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 gelijkheid met de benchmark vertonen.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk "**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 groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

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

Het fonds promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Valuta
- Aandelen
- 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.

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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanaalen.

**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
- 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.

# 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk "**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 groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

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

Het fonds promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

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

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- 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.



# Nordic 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk **“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 groeivoorzichten 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 milieu- 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

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Valuta
- Aandelen
- 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.

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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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.

# North American 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk **“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 groeivoorzichten 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 milieu- 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

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Derivaten
- Aandelen

## 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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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.

# North American Value Fund

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

**Doelstelling** Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden.

**Benchmark** Russell 3000 Value Index (Net Return). Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkheid 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 het hoofdstuk "**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 groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

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 negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

**Beleggingsbeheerder(s)** Nordea Investment Management AB.

**Subbeleggingsbeheerder(s)** River Road Asset Management LLC.

**Basisvaluta** USD.

## In overweging te nemen risico's

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Derivaten
- Concentratie
- Aandelen

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezegingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanaalen.

**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
- 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.

# 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

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 het hoofdstuk **“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 groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

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

Het fonds promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Concentratie
- Valuta
- Derivaten
- Aandelen
- 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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- 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.

# 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. 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk "**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 groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.

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

Het fonds promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Landen – China
- Valuta
- Depositocertificaten
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Liquiditeit
- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- 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 Bond Fund

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

**Doelstelling** Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

**Benchmark** iBoxx Albi China Onshore Index. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkheid met de benchmark vertonen.

**Beleggingsbeleid** Het fonds belegt voornamelijk in Chinese obligaties, met inbegrip van hoogrentende 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 de Volksrepubliek China, Hongkong, Macau, Taiwan (Groot-China) en Azië. Vennootschappen kunnen ook in andere landen gevestigd zijn. Deze effecten behoren tot het investment-grade-segment of het hoogrentende segment (high yield). Het fonds kan rechtstreeks beleggen in Chinese schuldbewijzen die worden verhandeld op de China Interbank Bond Market of Bond Connect.

Het fonds heeft voornamelijk posities in de basisvaluta of de CNY, 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 het hoofdstuk "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 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 negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

**Beleggingsbeheerder(s)** Nordea Investment Management AB.

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

**Basisvaluta** CNH.

## In overweging te nemen risico's

Neem het hoofdstuk "Beschrijving van de risico's" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Landen – China
- Bedrijfsobligaties
- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Rente
- Liquiditeit
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging
- Verwerking van effecten
- Duurzaamheid
- Belastingen

### 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 die voor alle fondsen geldt" en "Beschrijving van de risico's".

### Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- blootstelling aan de opkomende obligatiemarkten willen verkrijgen

# Conservative Fixed Income Fund

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

**Doelstelling** Aandeelhouders over de beleggingstermijn een bescheiden rendement bieden dat groter is dan het rendement van contanten.

**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 schulderelateerde 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)
- high-yield-schuldpapier: 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 afdekkingdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie het hoofdstuk "**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, en risico's zorgvuldig afweegt. 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 negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

**Beleggingsbeheerder(s)** Nordea Investment Management AB.

**Basisvaluta** EUR.

## In overweging te nemen risico's

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Converteerbare effecten
- Gedekte obligaties
- Bedrijfsobligaties
- Valuta
- Derivaten
- Inflatiegerelateerde schuldbewijzen
- Rente
- Hefboomwerking
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

**Berekening wereldwijde blootstelling** Absolute VaR.

**Verwachte hefboomratio** 200%.

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 distributiekkanalen.

**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:

- bescheiden kapitaalgroei willen realiseren



- bereid zijn om perioden van negatief rendement te aanvaarden
- blootstelling aan de wereldwijde obligatiemarkten willen verkrijgen

# 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk **“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 promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Concentratie
- Gedekte obligatie
- Derivaten
- Rente
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

## 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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

# 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 het hoofdstuk "**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 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 negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

**Beleggingsbeheerder(s)** Nordea Investment Management AB.

**Basisvaluta** USD.

## In overweging te nemen risico's

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Bedrijfsobligaties
- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Rente
- Liquiditeit
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging
- Verwerking van effecten
- Duurzaamheid
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- blootstelling aan de opkomende obligatiemarkten willen verkrijgen

# 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 gelijkheid 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 het hoofdstuk "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 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 negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

**Beleggingsbeheerder(s)** Nordea Investment Management AB.

**Subbeleggingsbeheerder(s)** Metlife Investment Management, LLC.

**Basisvaluta** USD.

## In overweging te nemen risico's

Neem het hoofdstuk "Beschrijving van de risico's" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Rente
- Liquiditeit
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging
- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt" en "Beschrijving van de risico's".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanaalen.

**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
- blootstelling aan de opkomende obligatiemarkten willen verkrijgen

# Emerging Markets Debt Total Return Fund

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

**Doelstelling** Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

**Benchmark** ICE BofA SOFR Overnight Rate 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**Beleggingsbeleid** Het fonds belegt voornamelijk in obligaties uit de opkomende markten die in lokale valuta's of in harde valuta's (zoals de USD en de EUR) luiden.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in schuldbewijzen die in lokale of harde valuta's luiden. 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 rechtstreeks beleggen in Chinese schuldbewijzen die worden verhandeld op de China Interbank Bond Market of Bond Connect.

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 het hoofdstuk "**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 naar beleggingskansen in alle subsegmenten van de opkomende obligatiemarkten. Het team beheert ook 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 milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Landen – China
- Bedrijfsobligaties

- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Rente
- Hefboomwerking
- Liquiditeit
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging
- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

**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 distributiekkanalen.

**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

# Emerging Stars 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 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 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 (zoals de USD en de EUR) of in lokale valuta's luiden. 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 rechtstreeks beleggen in Chinese schuldbewijzen die worden verhandeld op de China Interbank Bond Market of Bond Connect.

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 het hoofdstuk "**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 groeivoorzichten 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 milieu- 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.

**Basisvaluta** USD.

## In overweging te nemen risico's

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Landen – China
- Bedrijfsobligaties
- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Rente
- Hefboomwerking
- Liquiditeit
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging
- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

**Berekening wereldwijde blootstelling** Relatieve VaR.

**Verwachte hefboomratio** 70%.

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 distributiekkanalen.

**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

# Emerging Stars 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.

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 bedrijfsobligaties uit opkomende markten, met inbegrip van high-yield-obligaties.

Concreet belegt het fonds ten minste twee derde van de totale activa in schuldbewijzen in harde valuta's (zoals de USD en de EUR) en die zijn uitgegeven door bedrijven (of een moederbedrijf) die zijn gevestigd in opkomende markten of daar het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren. Het fonds kan rechtstreeks beleggen in Chinese schuldbewijzen die worden verhandeld op de China Interbank Bond Market of Bond Connect.

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

**Derivaten** Het fonds kan voor afdekkingsdoeleinden gebruikmaken van derivaten en andere technieken (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden.

**Gebruik van TRS'en (% van de totale activa):** naar verwachting 0-5%; maximaal 10%

Op basis van de marktomstandigheden kan het fonds besluiten TRS'en in te zetten door de blootstelling aan bedrijfsobligaties uit opkomende markten zowel op te trekken als af te dekken – bijvoorbeeld wanneer er behoefte aan afdekking is doordat het kredietrisico op de gehele markt toeneemt of wanneer beleggers inschrijven op aandelen in het fonds of deze terug laten kopen.

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, 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 groeivoorzichten 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 milieu- 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.

**Basisvaluta** USD.

## In overweging te nemen risico's

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Landen – China
- Concentratie
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Rente
- Liquiditeit
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging
- Verwerking van effecten
- Belastingen

### 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 die voor alle fondsen geldt**” en “**Beschrijving van de risico’s**”.

#### **Berekening wereldwijde blootstelling**

Gedane toezeggingen.

### **In overweging te nemen beleggerskenmerken**

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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

# Emerging Stars Local Bond Fund

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

**Doelstelling** Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

**Benchmark** JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified. 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.

**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 (zoals de USD en de EUR) of in lokale valuta's luiden. 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 rechtstreeks beleggen in Chinese schuldbewijzen die worden verhandeld op de China Interbank Bond Market of Bond Connect.

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 het hoofdstuk "**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 groeivoorzichten 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 milieu- 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.

**Basisvaluta** USD.

## In overweging te nemen risico's

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Landen – China
- Bedrijfsobligaties
- Valuta
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Rente
- Hefboomwerking
- Liquiditeit
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging
- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

**Berekening wereldwijde blootstelling** Relatieve VaR.

**Verwachte hefboomratio** 100%.

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 distributiekanaalen.

**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 opkomende obligatiemarkten willen verkrijgen

# 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 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 het hoofdstuk **"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 promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk **"Beschrijving van de risico's"** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Rente
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

## 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 die voor alle fondsen geldt"** en **"Beschrijving van de risico's"**.

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

# 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 gelijkheid met de benchmark vertonen.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk "**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 promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Rente
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezegingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanaalen.

**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
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

# European Corporate 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 gelijkheid met de benchmark vertonen.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 afdekkingdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie het hoofdstuk "**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 groeivoorzichten 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 milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Rente
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

### 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

### Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanaalen.

**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

# 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk "**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.

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

Het fonds promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Gedekte obligatie
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Rente
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

# European Covered Bond 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 schuldbewijzen die in Europese valuta's luiden of die door Europese overheden zijn uitgegeven, en in gedekte obligaties die in Europese valuta's luiden of die zijn uitgegeven door overheidsinstellingen, vennootschappen of financiële instellingen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Europa. 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 het hoofdstuk "**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.

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

Het fonds promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Gedekte obligaties
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Rente
- Hefboomwerking
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

### 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

**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 distributiekkanalen.

**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
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

# 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 fonds mag niet beleggen in effecten zonder rating of effecten met een langetermijnrating onder B-/B3 of gelijkwaardig. Alle effecten waarvan de rating wordt verlaagd tot onder de minimale rating of die geen rating meer hebben, verkoopt het fonds binnen een termijn van zes maanden.

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 het hoofdstuk "**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.

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

Het fonds promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Rente
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanaalen.

**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
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

# European Financial Debt Fund

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

**Doelstelling** Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

**Benchmark** de ICE BofA Euro Financial High Yield Constrained Index. Enkel ter vergelijking van het risico. De portefeuille van het fonds vertoont qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk **“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.

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

Het fonds promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Concentratie
- Converteerbare effecten
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Rente
- Hefboomwerking
- Liquiditeit
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

## 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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

**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 distributiekkanalen.

**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
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

# 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 hypotheke 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 het hoofdstuk **“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.

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

Het fonds promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- Voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Converteerbare effecten
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Rente
- Liquiditeit
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

## 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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanelen.

**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
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

# 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 gelijkheid met de benchmark vertonen.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 afdekkingdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie het hoofdstuk "**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.

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

Het fonds promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Converteerbare effecten
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Rente
- Liquiditeit
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

# European High Yield 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 gelijkheid met de benchmark vertonen.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 afdekkingdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie het hoofdstuk "**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 groeivoorzichten 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 milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Converteerbare effecten
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Rente
- Liquiditeit
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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 — Flexible Credit 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**Beleggingsbeleid** Het fonds belegt voornamelijk in een brede waaier van obligaties en schuldbewijzen uit de hele wereld.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door vennootschappen en overheden. Het fonds belegt ten minste 50% van zijn totale activa in schuldbewijzen die in EUR luiden. 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 hypotheek gedekte effecten (mortgage-backed securities – MBS), waaronder CDO's en CLO's: 20%
- voorwaardelijk converteerbare obligaties: 20%

Het fonds kan beleggen in effecten van om het even welke kredietkwaliteit, waaronder effecten zonder rating. Het fonds hanteert geen maximum voor het kredietrisico en kan volledig belegd zijn in hoogrentende effecten.

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 het hoofdstuk **“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.

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

Het fonds promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- Voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Converteerbare effecten
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Rente
- Hefboomwerking
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

### 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 die voor alle fondsen geldt” en “Beschrijving van de risico’s”.

**Berekening wereldwijde blootstelling** Absolute VaR.

**Verwachte hefboomratio** 80%.

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 distributiekkanalen.

**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
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

# Flexible Fixed Income Fund

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

**Doelstelling** Aandeelhouders over de beleggingstermijn een positief rendement bieden dat groter is dan het rendement van contanten.

**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.

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 het hoofdstuk "**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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Converteerbare effecten
- Gedekte obligaties
- Bedrijfsobligaties
- Valuta
- Derivaten
- Inflatiegerelateerde schuldbewijzen
- Rente
- Hefboomwerking
- Liquiditeit
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

**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 distributiekkanalen.

**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

# Flexible Fixed Income Plus Fund

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

**Doelstelling** Aandeelhouders over de beleggingstermijn een positief rendement bieden dat groter is dan het rendement van contanten.

**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 schulderelateerde 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 het hoofdstuk "**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 negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

**Beleggingsbeheerder(s)** Nordea Investment Management AB.

**Basisvaluta** EUR.

## In overweging te nemen risico's

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Converteerbare effecten
- Gedekte obligaties
- Bedrijfsobligaties
- Valuta
- Derivaten
- Inflatiegerelateerde schuldbewijzen
- Rente
- Hefboomwerking
- Liquiditeit
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

### 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

**Berekening wereldwijde blootstelling** Absolute VaR.

**Verwachte hefboomratio** 600%.

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 distributiekanaalen.

**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 — European Bond Fund

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

**Doelstelling** Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

**Benchmark** iBoxx Euro Eurozone Sovereign Overall Total Return 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.

**Beleggingsbeleid** Het fonds belegt voornamelijk in Europese staatsobligaties.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door overheidsinstanties uit Europa.

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 het hoofdstuk **“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 promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Gedekte obligaties
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Inflatiegerelateerde schuldbewijzen
- Rente

- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

## 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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

# Nordea 1 — Green Bond Fund

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

**Doelstelling** Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn met positieve impact op het gebied van milieu bieden.

**Benchmark** Bloomberg MSCI Global Green Bond Index Total Return Hedged to EUR. 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 duurzaamheidsdoelstelling van het fonds.

**Beleggingsbeleid** Het fonds belegt voornamelijk in groene en overige duurzame obligaties.

Concreet belegt het fonds ten minste 70% van zijn totale activa in groene obligaties van bedrijven, financiële instellingen of overheden. 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 beleggen in gedekte obligaties.

Het fonds kan rechtstreeks beleggen in Chinese schuldbewijzen die worden verhandeld op de China Interbank Bond Market of Bond Connect.

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 het hoofdstuk "**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 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Landen – China
- Gedekte obligatie
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Afdekking
- Rente
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging
- Verwerking van effecten
- Belastingen

### 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

### Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanaalen.

**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
- blootstelling aan de wereldwijde obligatiemarkten willen verkrijgen

# 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 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 het hoofdstuk "**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 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 negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

**Beleggingsbeheerder(s)** Nordea Investment Management AB.

**Subbeleggingsbeheerder(s)** MacKay Shields LLC.

**Basisvaluta** USD.

## In overweging te nemen risico's

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Bedrijfsobligaties
- Liquiditeit
- Valuta
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging
- 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 kunnen het concentratierisico van de portefeuille echter verhogen, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie "**Integratie van duurzaamheidsrisico die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanaalen.

**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
- blootstelling aan de wereldwijde obligatiemarkten willen verkrijgen

# Global High Yield 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 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 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 het hoofdstuk "**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 groeivoorzichten 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 milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Bedrijfsobligaties
- Liquiditeit
- Valuta
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging
- 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

### Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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 — Social Bond Fund

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

**Doelstelling** Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn met positieve maatschappelijke impact bieden.

**Benchmark** JPM EMU Government Bond Index 3-5 Yrs. Enkel ter vergelijking van het rendement.

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

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de duurzaamheidsdoelstelling van het fonds.

**Beleggingsbeleid** Het fonds belegt voornamelijk in sociale en overige duurzame obligaties.

Concreet belegt het fonds ten minste 70% van zijn totale activa in sociale obligaties van bedrijven, financiële instellingen of overheden waarvan de opbrengsten worden gebruikt als financiering voor bestaande en toekomstige projecten met een positieve maatschappelijke impact, zoals beoordeeld door de International Capital Market Association (ICMA) of vergelijkbare beginselen voor sociale obligaties. 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 beleggen in gedekte obligaties.

Het fonds kan rechtstreeks beleggen in Chinese schuldbewijzen die worden verhandeld op de China Interbank Bond Market of Bond Connect.

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 het hoofdstuk "**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 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Landen – China
- Gedekte obligatie
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Afdekking
- Rente
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging
- Verwerking van effecten
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanaalen.

**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
- blootstelling aan de wereldwijde obligatiemarkten willen verkrijgen

# International High Yield Bond Fund — USD Hedged

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

**Doelstelling** Aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn bieden.

**Benchmark** ICE BofA Global 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 hypotheek 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 afdekkingdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie het hoofdstuk **“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 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 negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

**Beleggingsbeheerder(s)** Nordea Investment Management AB.

**Subbeleggingsbeheerder(s)** Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S.

**Basisvaluta** USD.

## In overweging te nemen risico's

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Rente
- Liquiditeit
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

## 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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanaalen.

**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
- blootstelling aan de wereldwijde obligatiemarkten willen verkrijgen

# 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk "**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 promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Gedekte obligatie
- Derivaten
- Afdekking
- Rente
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

### 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

### Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**Beleggersprofiel** Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld minstens 1 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
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

# 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 afdekkingdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie het hoofdstuk "**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 promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Rente
- Liquiditeit
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

# North American 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 (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta zijn blootgesteld.

**Derivaten** Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie het hoofdstuk "**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 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.

**Subbeleggingsbeheerder(s)** Aegon USA Investment Management, LLC.

**Basisvaluta** USD.

## In overweging te nemen risico's

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Bedrijfsobligaties
- Liquiditeit
- Derivaten
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging
- 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

### Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanaalen.

**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
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

# North American High Yield 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 het hoofdstuk **"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 groeivoorzichten 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 milieu- 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)** Aegon USA Investment Management, LLC.

**Basisvaluta** USD.

## In overweging te nemen risico's

Neem het hoofdstuk **"Beschrijving van de risico's"** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Bedrijfsobligaties
- Afdekking
- 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 die voor alle fondsen geldt"** en **"Beschrijving van de risico's"**.

### Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanaalen.

**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

# 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk "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 promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk "Beschrijving van de risico's" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- 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.

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 die voor alle fondsen geldt" en "Beschrijving van de risico's".

**Berekening wereldwijde blootstelling** Relatieve VaR.

**Verwachte hefboomratio** 100%.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen



# 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk "**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 promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- 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.

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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

### Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**Beleggersprofiel** Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld minstens 1 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
- 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** JPM Sweden Government Bond (in SEK) – Total Return 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.

**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 het hoofdstuk **“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 promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- 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.

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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

### Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

# 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 afdekkingdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Zie het hoofdstuk **“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 promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- 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.

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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

### Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**Beleggersprofiel** Beleggers die de risico's van het fonds begrijpen en hun geld minstens 1 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
- 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 het hoofdstuk "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 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 negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

**Beleggingsbeheerder(s)** Nordea Investment Management AB.

**Subbeleggingsbeheerder(s)** MacKay Shields LLC.

**Basisvaluta** USD.

## In overweging te nemen risico's

Neem het hoofdstuk "Beschrijving van de risico's" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Bedrijfsobligaties
- Valuta
- Derivaten
- Rente
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

### 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 die voor alle fondsen geldt" en "Beschrijving van de risico's".

### Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanelen.

**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
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

# US Corporate 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 het hoofdstuk "**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 groeivoorzichten 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 milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Rente
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

### 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

### Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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 gelijkens 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 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 het hoofdstuk "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 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 negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

**Beleggingsbeheerder(s)** Nordea Investment Management AB.

**Subbeleggingsbeheerder(s)** MacKay Shields LLC.

**Basisvaluta** USD.

### In overweging te nemen risico's

Neem het hoofdstuk "Beschrijving van de risico's" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Rente
- Liquiditeit
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

### 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 die voor alle fondsen geldt" en "Beschrijving van de risico's".

### Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

### In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekanaalen.

**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
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen

# US High Yield 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 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 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 het hoofdstuk "**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 groeivoorzichten 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 milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Rente
- Liquiditeit
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

### 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

### Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezeggingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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

# US Total Return 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 hypotheek 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 schuldang 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 hypotheek 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 beleggen 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 het hoofdstuk **“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.

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

Het fonds promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Rente
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

## 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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

## Berekening wereldwijde blootstelling

Gedane toezegingen.

## In overweging te nemen beleggerskenmerken

**Geschiktheid** Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.

**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
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen



# 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 schulderelateerde 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 het hoofdstuk "**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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Converteerbare effecten
- Gedekte obligaties
- Bedrijfsobligaties
- Valuta
- Depositocertificaten
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Afdekking
- Rente
- Hefboomwerking
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging
- Verwerking van effecten
- Short-positie
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

**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 distributiekkanalen.

**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

# 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 (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 het hoofdstuk "**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.

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

Het fonds promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Converteerbare effecten
- Gedekte obligaties
- Bedrijfsobligaties
- Valuta
- Depositocertificaten
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Afdekking
- Rente
- Hefboomwerking
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging
- Verwerking van effecten
- Short-positie
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

**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 distributiekanaalen.

**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
- 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 ('Mischfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde ten minste 25% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

# 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.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**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 (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 het hoofdstuk "**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.

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

Het fonds promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Converteerbare effecten
- Gedekte obligaties
- Bedrijfsobligaties
- Valuta
- Depositocertificaten
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Afdekking
- Rente
- Hefboomwerking
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging
- Verwerking van effecten
- Short-positie
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

**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 distributiekanaalen.

**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
- 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 ('Mischfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde ten minste 25% van zijn totale activa 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 staartrisiko 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 het hoofdstuk "**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 negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

**Beleggingsbeheerder(s)** Nordea Investment Management AB.

**Basisvaluta** EUR.

## In overweging te nemen risico's

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Bedrijfsobligaties
- Valuta
- Depositocertificaten
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Afdekking
- Rente
- Hefboomwerking
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging
- Verwerking van effecten
- Short-positie
- Belastingen

### 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

**Berekening wereldwijde blootstelling** Absolute VaR.

**Verwachte hefboomratio** 500%.

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 distributiekkanalen.

**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 ('Mischfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde ten minste 25% van zijn totale activa 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 staartrisiko 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 het hoofdstuk "**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 negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

**Beleggingsbeheerder(s)** Nordea Investment Management AB.

**Basisvaluta** EUR.

## In overweging te nemen risico's

Neem het hoofdstuk "**Beschrijving van de risico's**" zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Bedrijfsobligaties
- Valuta
- Depositocertificaten
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Afdekking
- Rente
- Hefboomwerking
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging
- Verwerking van effecten
- Short-positie
- Belastingen

### 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 die voor alle fondsen geldt**" en "**Beschrijving van de risico's**".

**Berekening wereldwijde blootstelling** Absolute VaR.

**Verwachte hefboomratio** 650%.

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 distributiekkanalen.

**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 ('Mischfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde ten minste 25% van zijn totale activa 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 staartrisiko 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 het hoofdstuk **“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 negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

**Beleggingsbeheerder(s)** Nordea Investment Management AB.

**Basisvaluta** EUR.

## In overweging te nemen risico's

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Bedrijfsobligaties
- Valuta
- Depositocertificaten
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Afdekking
- Rente
- Hefboomwerking
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging
- Verwerking van effecten
- Short-positie
- Belastingen

## 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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

**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 distributiekkanalen.

**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 ('Mischfonds') te worden erkend, aangezien het te allen tijde ten minste 25% van zijn totale activa belegt in aandelen ('Kapitalbeteiligungen') in de zin van de Duitse Investmentsteuergesetz.

# Global Equity Market Neutral Fund

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

**Doelstelling** Aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn bieden en tegelijk streven naar een rendement dat een lage correlatie met het rendement van de aandelenmarkten vertoont (absoluut rendement).

**Benchmark** EURIBOR 1M. Louter ter berekening van de prestatievergoeding.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en sociale kenmerken van het fonds.

**Beleggingsbelei** 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 fonds maximaal 100% van de totale activa aanhouden als deposito's bij kredietinstellingen, in geldmarktinstrumenten en in 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 het hoofdstuk **“Derivaten die de fondsen kunnen gebruiken”**.

**Gebruik van TRS'en (% van de totale activa):** naar verwachting 100%; maximaal 200%

Het fonds maakt als essentieel onderdeel van de beleggingsstrategie doorlopend gebruik van TRS'en door hoofdzakelijk short-posities in te nemen in bedrijven en het hefboomeffect op te schroeven, om de verwachte risico-rendementsverhouding meer richting 'rendement' te laten leunen. Het gebruik van deze instrumenten is doorgaans goed voor de helft van het verwachte bruto-hefboomeffect van het fonds, aangezien de short-posities in aandelen in de regel via TRS'en of vergelijkbare instrumenten worden ingenomen.

In bepaalde omstandigheden kan het TRS-gebruik het verwachte niveau overschrijden tot aan het maximumniveau, bijvoorbeeld wanneer de fondsbeheerder een concrete volatiliteit nastreeft – met andere woorden, de marktvolatiliteit heeft invloed op de bruto-blootstelling en daarmee op de TRS-blootstelling.

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 tracht het koersverschillen te benutten en de blootstelling aan marktfactoren te beperken door long-posities te nemen (onder meer door rechtstreeks bezit) in aandelen waarvan het verwacht dat de koers zal stijgen en short-posities te nemen op aandelen waarvan het verwacht dat de koers zal dalen.

Het fonds promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Depositocertificaten
- Derivaten
- Opkomende markten en frontiermarkten
- Aandelen
- Afdekking
- Hefboomwerking
- Verwerking van effecten
- Short-positie
- Belastingen

### 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 die voor alle fondsen geldt”** en **“Beschrijving van de risico's”**.

**Berekening wereldwijde blootstelling** Absolute VaR.

**Verwachte hefboomratio** 200%.

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 distributiekkanalen.

**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 die een lage correlatie vertoont met de aandelenmarkten en met een laag valutarisico gepaard gaat
- willen beleggen in een fonds met milieu- en/of sociale kenmerken, als onderdeel van het beleggingsproces zijn geïntegreerd
- blootstelling aan afzonderlijke 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 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.

# Global Rates Opportunity 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.

Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in gedekte obligaties of schuldbewijzen die zijn uitgegeven door overheden en overheidsinstanties. 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 het hoofdstuk **“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.

Het fonds promoot milieu- 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

Neem het hoofdstuk **“Beschrijving van de risico's”** zorgvuldig door voordat u besluit in het fonds te beleggen en besteed daarbij extra aandacht aan de volgende punten:

- Concentratie
- Gedekte obligaties
- Bedrijfsobligaties
- Derivaten
- Afdekking
- Inflatiegerelateerde schuldbewijzen
- Rente
- Hefboomwerking
- Vervroegde aflossing en looptijdverlenging

## 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 die voor alle fondsen geldt**” en “**Beschrijving van de risico’s**”.

**Berekening wereldwijde blootstelling** Absolute VaR.

**Verwachte hefboomratio** 800%.

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 distributiekkanalen.

**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
- blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen



# 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](https://www.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 negatieve gevolgen

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

NAM integreert factoren met betrekking tot duurzaamheidsrisico's in het besluitvormingsproces voor beleggingen op de volgende manieren:

- Het zorgt ervoor dat portefeuillebeheerders en analisten toegang tot de relevante ESG-informatie hebben, waardoor duurzaamheidsrisico's binnen het beleggingsuniversum in kaart gebracht kunnen worden en er hiermee rekening gehouden kan worden in de evaluatie van de beleggingen.
- Emittenten identificeren die in hoge mate blootgesteld zijn aan duurzaamheidsrisico's en na de evaluatie ervan gepaste maatregelen 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, doelstellingen van de cliënt en markttrends.
- 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. De beoordeling van ESG-risico's wordt mogelijk gemaakt door ESG-gegevens en -informatie van externe leveranciers die eventueel zijn aangevuld met onze interne eigen ESG-tools, die we hebben ontwikkeld voor in onze hele organisatie.

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.

De verzameling effecten die aan ABS en MBS ten gronde ligt, kan ingedeeld zijn in tranches. 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.

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.

**Risico van CDO/CLO** 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** Emittenten van voorwaardelijk converteerbare obligaties (contingent convertible bonds – CoCo-obligaties of CoCo's) kunnen de geplande uitkering van inkomsten naar eigen goeddunken annuleren of opschorten. CoCo's gaan gepaard met een risico op verlenging van de aflossingstermijn en kunnen zeer volatiel zijn.

CoCo-obligaties kunnen niet alleen achtergesteld zijn op andere obligaties, maar ook op aandelen. Ze kunnen hun waarde ook ogenblikkelijk gedeeltelijk of volledig verliezen in geval van een afwaardering of wanneer zich een bepaalde gebeurtenis voordoet, bijvoorbeeld wanneer het eigen vermogen daalt (de teller) of de voor risico gewogen activa toenemen (de noemer). Omdat CoCo's de facto eeuwigdurende obligaties zijn, kan de hoofdsom op de aflossingsdatum, op enig tijdstip daarna of helemaal nooit worden terugbetaald. CoCo's kunnen ook een liquiditeitsrisico inhouden.

Het risico bestaat dat volatiliteit of koersdalingen zich uitbreiden naar de uitgaven van andere emittenten en dat de CoCo's illiquide worden. Dit risico kan groter zijn naargelang de mate van arbitrage van het onderliggende instrument. Indien de obligatie wordt omgezet in aandelen, zou de portefeuillebeheerder gedwongen zijn alle nieuwe aandelen te verkopen als het beleggingsbeleid van het fonds geen beleggingen in aandelen toestaat. Dat kan gepaard gaan met een liquiditeitsrisico. 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 specifieke risico's van CoCo's, zoals het conversierisico, het risico op annulering van coupons en het liquiditeitsrisico.

**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 toespit 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 binnenlandse renminbi (die in China moet blijven en die buitenlanders normaliter niet kunnen bezitten) en de buitenlandse 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 koolstofarme 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, of dat nu is uitgegeven door een overheid of een privaatrechtelijke emittent, kan waarde verliezen als de financiële gezondheid van de emittent verslechtert. 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.

**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.

**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 gereguleerd dan op de beurs verhandelde effecten. Ze houden ook een groter tegenpartijen- 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.

**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-, juridische 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 marktcoersen
- 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.

**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.

**Afdeckingsrisico – 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.

**Afdeckingsrisico – 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.

**Afdeckingsrisico – 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 opflakkingen van de marktvolatiliteit kan dat gebeuren. Voornamelijk als gevolg van renteversillen 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.

**Inlatiegerelateerde schuldbewijzen (inflation-linked debt securities)** De inflatiebescherming die deze effecten beogen, beschermt ze niet tegen het renterisico. Rentebetalingen op inflatiegerelateerde effecten zijn onvoorspelbaar en schommelen naarmate de hoofdsom en rente aan de inflatie worden aangepast. 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 het hoofdstuk **"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 blijf 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 ontlenu, 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 hypotheke 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 hypotheke) 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 hypotheke, gebrekkig beheer en andere factoren die de marktwaarde of kasstroom van de belegging kunnen beïnvloeden.

**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.

**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. Beursintroductions 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 die voor alle fondsen geldt**".

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](https://www.nordea.lu).

**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.

# 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
<b>1. Effecten en geldmarktinstrumenten</b>	<p>Moeten genoteerd staan op een officiële effectenbeurs in een in aanmerking komend land of op een geregelende markt in een in aanmerking komend land (een markt die regelmatig functioneert, onder toezicht staat en openstaat voor het publiek).</p>
<b>2. Geldmarkt-instrumenten die niet aan de vereisten uit rij 1 voldoen</b>	<p>Moeten (op effecten- of emittentenniveau) onderworpen zijn aan regelgeving om beleggers en spaargeld te beschermen en moeten aan een van de volgende voorwaarden voldoen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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</li> <li>• uitgegeven zijn door een onderneming waarvan de effecten aan de voorwaarden van rij 1 voldoen (met uitzondering van recent uitgegeven effecten)</li> <li>• 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</li> </ul> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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</li> <li>• uitgegeven zijn door een entiteit die tot doel heeft een groep van vennootschappen te financieren waarvan er minstens één beursgenoteerd is</li> <li>• uitgegeven zijn door een entiteit die tot doel heeft effectiseringsinstrumenten te financieren waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat</li> </ul>
<b>3. Effecten en geldmarktinstrumenten die niet aan de vereisten uit rij 1 en 2 voldoen</b>	<p>Beperkt tot 10% van het fondsvermogen</p>
<b>4. Deelnemingsrechten van ICBE's of andere ICB's die niet met de SICAV verbonden zijn*</b>	<p>Moeten in hun oprichtingsdocumenten in een beperking op beleggingen in andere ICBE's of ICB's tot maximaal 10% van hun vermogen voorzien.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Als de beoogde belegging een 'andere ICB' is, moet die:</li> <li>• beleggen in voor ICBE's toegestane beleggingen</li> <li>• 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</li> </ul> <p>• jaar- en halfjaarverslagen publiceren om een beoordeling mogelijk te maken van de activa en passiva, inkomsten en verrichtingen tijdens de verslagperiode</p> <p>• 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</p> <p>• 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</p>
<b>5. Deelnemingsrechten van ICBE's of andere ICB's die met de SICAV verbonden zijn*</b>	<p>Moeten aan alle vereisten uit rij 4 voldoen</p> <p>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.</p> <p>De ICBE's en andere ICB's mogen een fonds geen inschrijvings- of terugkoopvergoedingen aanrekenen.</p>

\* 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	
<b>6. Aandelen van andere fondsen van de SICAV</b>	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 verwert. 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.
<b>7. Vastgoed en grondstoffen, inclusief edelmetalen</b>	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.
<b>8. Deposito's bij kredietinstellingen</b>	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.
<b>9. Geldmiddelen en kasequivalenten</b>	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.	
<b>10. Derivaten en gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten</b>	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: <ul style="list-style-type: none"> <li>• onderworpen zijn aan betrouwbare en controleerbare onafhankelijke dagelijkse waarderingen</li> <li>• te allen tijde op initiatief van de SICAV tegen hun reële waarde kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie</li> <li>• aangegaan zijn met tegenpartijen die aan prudentieel toezicht onderworpen instellingen zijn en die tot de categorieën behoren die door de CSSF zijn goedgekeurd.</li> </ul>
<b>11. Omgekeerde repotransacties</b>	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.
<b>12. Repo-transacties</b>	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.
<b>13. Leningen</b>	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.
<b>14. Short selling</b>	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
<b>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.</b>	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: <ul style="list-style-type: none"> <li>• het fonds belegt niet meer dan 30% in eenzelfde uitgifte</li> <li>• 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</li> </ul> De voor rij C beschreven uitzondering geldt ook voor deze rij.
<b>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 toezicht 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*.</b>	25%	35%	80% in een emittent van obligaties waarin een fonds meer dan 5% van zijn vermogen heeft belegd.	
<b>C. Alle andere effecten en geldmarktinstrumenten dan omschreven in rij A en B hierboven.</b>	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.
<b>D. Deposito's bij kredietinstellingen.</b>	20%	20%		
<b>E. Onderhandse derivaten met een tegenpartij die een kredietinstelling is zoals omschreven in rij 8 hierboven (in de eerste tabel in dit hoofdstuk).</b>	10% maximale risicoblootstelling (onderhandse derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer samen)			
<b>F. Onderhandse derivaten met iedere andere tegenpartij.</b>	5% maximale risicoblootstelling			
<b>G. Deelnemingsrechten van ICBE's of ICB's zoals omschreven in rijen 4 en 5 hierboven (in de eerste tabel in dit hoofdstuk).</b>	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 het hoofdstuk "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 hypotheek 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

## 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'.

Effectcategorie	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
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%

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

## Master- en feederfondsen

De SICAV kan een of meer fondsen oprichten die in aanmerking komen als masterfondsen of feederfondsen, 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.

**Manieren van risicobewaking** Er zijn drie hoofdmethoden 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
<b>Absolute Value-at-Risk (absolute VaR)</b>	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%.
<b>Relatieve Value-at-Risk (relatieve VaR)</b>	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.
<b>Aangegane verbintenissen</b>	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 het hoofdstuk **“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 hoger zijn 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' (de blootstelling van alle derivaten, zonder ervan uit te gaan dat tegengestelde posities elkaar opheffen). Aangezien de berekening van de hefboomratio noch de gevoeligheid voor marktschommelingen 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 het hoofdstuk **“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 beheeren.

**Beleggingsblootstelling** Een fonds kan alle toegestane derivaten en andere technieken gebruiken om blootstelling te verkrijgen aan toegestane activa, 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- 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 aandelenwaps, 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-overheidsemissanten
- 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 actierrein
- 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 beloofd 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

Aanvullend op de vereisten vermeld in rij 10 van de tabel "**Toegestane activa, technieken en transacties**" moet een tegenpartij aan de volgende criteria beantwoorden:

- 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 gereguleerde 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 gereguleerde 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 gedeponneerd 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 achtervoegsels 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 achtervoegsels 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](http://nordea.lu).

## Kenmerken van de basisklassen

Basis-klasse	Beschikbaar voor	Distributeurs-commissie of retrocessie beschikbaar	Vereisten beheer-maatschappij	Minimale eerste inleg*
C	<ul style="list-style-type: none"> <li>Alle beleggers die beleggen via een goedgekeurde distributeur die onafhankelijk portefeuillebeheer of beleggingsadvies verleent.</li> <li>Goedgekeurde distributeurs in landen die verbieden om commissies te ontvangen en af te houden.</li> <li>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.</li> </ul>	Nee	Geen	Geen
D	<ul style="list-style-type: none"> <li>Institutionele beleggers of aandeelhouders die aan alle voorwaarden van de schriftelijke overeenkomst voldoen en die ermee instemmen de aandelen in bewaring te houden bij het administratiekantoor; naar goeddunken van de beheermaatschappij.</li> </ul>	Nee	Schriftelijke overeenkomst vóór eerste inleg	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt
E	<ul style="list-style-type: none"> <li>Alle beleggers die aan de voorwaarden van de schriftelijke overeenkomst voldoen.</li> </ul>	Ja	Schriftelijke overeenkomst	Geen
F	<ul style="list-style-type: none"> <li>Alle beleggers die doorgaans beleggen via een rekening bij Nordea Group, of enige andere belegger, naar goeddunken van de beheermaatschappij.</li> </ul>	Nee	Geen	Geen
I	<ul style="list-style-type: none"> <li>Institutionele beleggers.</li> </ul>	Ja	Geen	EUR 75.000 of de tegenwaarde daarvan in andere valuta's
N	<ul style="list-style-type: none"> <li>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) en klantenovereenkomsten hebben die verbieden om commissies te ontvangen en af te houden; naar goeddunken van de beheermaatschappij.</li> </ul>	Nee	Schriftelijke overeenkomst vóór eerste inleg	EUR 25 miljoen of de tegenwaarde daarvan in andere valuta's
P	<ul style="list-style-type: none"> <li>Alle beleggers.</li> </ul>	Ja	Geen	Geen
Q	<ul style="list-style-type: none"> <li>Alle beleggers die doorgaans beleggen via een rekening bij Nordea Group, of enige andere belegger, naar goeddunken van de beheermaatschappij.</li> </ul>	Ja	Geen	Geen
V	<ul style="list-style-type: none"> <li>In Brazilië gevestigde institutionele beleggers, waaronder ICB's, naar goeddunken van de beheermaatschappij (naar BRL afgedekte aandelenklasse).</li> </ul>	Nee	Schriftelijke overeenkomst vóór eerste inleg	EUR 5 miljoen of de tegenwaarde daarvan in andere valuta's
X	<ul style="list-style-type: none"> <li>Institutionele beleggers die aan de voorwaarden van de schriftelijke overeenkomst voldoen, die ermee instemmen de aandelen op eigen naam in bewaring te houden bij het administratiekantoor 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.</li> </ul>	Nee	Schriftelijke overeenkomst vóór eerste inleg	EUR 25 miljoen of de tegenwaarde daarvan in andere valuta's
Y	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>ICB's die een entiteit van Nordea hebben aangesteld tot beheermaatschappij; naar goeddunken van de beheermaatschappij.</li> <li>Andere entiteiten die tot de Nordea Group behoren voor strategische doeleinden; naar goeddunken van de beheermaatschappij.</li> </ul>	Nee	Geen	Geen

Basis-klasse	Beschikbaar voor	Distributeurs-commissie of retrocessie beschikbaar	Vereisten beheer-maatschappij	Minimale eerste inleg*
Z	<ul style="list-style-type: none"> <li>Institutionele beleggers die bereid zijn om nieuw geïntroduceerde fondsen van startkapitaal te voorzien, die aan alle voorwaarden van de schriftelijke overeenkomst voldoen en die ermee instemmen de aandelen op eigen naam in bewaring te houden bij het administratiekantoor; naar goeddunken van de beheermaatschappij.</li> </ul>	Nee	Schriftelijke overeenkomst vóór eerste inleg	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt

\* 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 achtervoegsel 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 achtervoegsel 'A'

- komen in aanmerking voor jaarlijkse uitkeringen
- dividenden kunnen op verzoek worden herbelegd

### Aandelenklassen met achtervoegsel '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 achtervoegsel 'M'

- verkrijgbaar naar goeddunken van de beheermaatschappij
- doorgaans alleen verkrijgbaar voor ingezetenen van Hongkong en Singapore
- komen in aanmerking voor maandelijks 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

### Aandelenklassen met achtervoegsel '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 achtervoegsel 'A', 'J' of 'M' kapitalisatieaandelen. Voor alle andere klassen zijn aandelen MET het achtervoegsel 'B' kapitalisatieaandelen.

### Aandelenklassen met afdekking van het valutarisico (achtervoegsel '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 rentever verschillen 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	D, E, F, I, Q, V, X, Y, Z
<b>Aandelen</b>	5,00%	Geen
<b>Gemengd</b>	3,00% voor het Stable Return Fund en het GBP Diversified Return Fund, 1,00% voor alle andere	Geen
<b>Obligaties</b>	1,00% voor het Conservative Fixed Income Fund, het EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years, 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
<b>Absoluut rendement</b>	5,00%	Geen

\* Zie "Inhoud" voor de lijst van fondsen per type fonds.

### 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 driemaandelijkse 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 voorwaarden die gelden voor beleggers in deze aandelen. De beheervergoedingen voor X-aandelen worden niet aan het fonds onttrokken, maar worden betaald door beleggers in dit type aandelen. 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, met name de kosten voor het drukken en verspreiden van financiële verslagen en alle prospectussen
- 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 wordt betaald aan de beheermaatschappij en in principe doorgestort aan de 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 einde 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. 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.

Fonds	Hurdle rate	Max. vergoeding (%) voor de klassen C, E, F, P, I en Q
Global Equity Market Neutral Fund	Eenmaands-EURIBOR	15%

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.

## 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%	$5,00\% - 1,50\% \times 15,00\% = 0,53\%$
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%	$7,62\% - 5,07\% \times 15,00\% = 0,38\%$

\*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
- 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:

	Beheerskosten						Operationele kosten (max.)					
	D	I	V	X	Y	Z	D	I	V	X	Y	Z
<b>Alpha 7 MA Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,900%	0,900%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>Alpha 10 MA Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	1,000%	1,000%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>Alpha 15 MA Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	1,200%	1,200%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>Asia ex Japan Equity Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,850%	0,850%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
<b>Asian Stars Equity Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,750%	0,750%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
<b>Asian Stars ex China Equity Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,750%	0,750%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>Balanced Income Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,650%	0,650%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
<b>Chinese Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,500%	0,500%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,100%	0,250%
<b>Chinese Equity Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,850%	0,850%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>Conservative Fixed Income Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,100%	0,100%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,150%	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%	0,100%
<b>Danish Covered Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,300%	0,300%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
<b>Emerging Market Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,500%	0,500%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>Emerging Market Corporate Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,800%	0,800%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>Emerging Markets Debt Total Return Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,700%	0,700%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,150%	0,250%

	D	Beheerskosten					Z	Operationele kosten (max.)					
		I	V	X	Y	D		I	V	X	Y	Z	
<b>Emerging Stars Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,500%	0,500%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%	
<b>Emerging Stars Corporate Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,600%	0,600%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%	
<b>Emerging Stars Equity Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,750%	0,750%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%	
<b>Emerging Stars ex China Equity Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,750%	0,750%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%	
<b>Emerging Stars Local Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,600%	0,600%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,150%	0,250%	
<b>Emerging Wealth Equity Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,850%	0,850%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%	
<b>EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,150%	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%	0,100%	
<b>European Corporate Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,300%	0,300%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%	
<b>European Corporate Stars Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,300%	0,300%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%	
<b>European Covered Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,300%	0,300%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%	
<b>European Covered Bond Opportunities Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,350%	0,350%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,150%	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%	0,100%	
<b>European Cross Credit Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,500%	0,500%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%	
<b>European Financial Debt Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,500%	0,500%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%	
<b>European High Yield Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,500%	0,500%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%	
<b>European High Yield Credit Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,500%	0,500%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%	



	Beheerskosten					Operationele kosten (max.)						
	D	I	V	X	Y	Z	D	I	V	X	Y	Z
<b>European High Yield Stars Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,500%	0,500%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>European Small and Mid Cap Stars Equity Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,750%	0,750%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>European Stars Equity Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,750%	0,750%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>Flexible Credit Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,650%	0,650%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>Flexible Fixed Income Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,400%	0,400%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
<b>Flexible Fixed Income Plus Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,500%	0,500%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
<b>GBP Diversified Return Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,700%	0,700%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,100%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>European Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,300%	0,300%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
<b>Global Climate and Environment Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,750%	0,750%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>Global Climate Engagement Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,750%	0,750%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>Global Impact Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,750%	0,750%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>Global Disruption Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,750%	0,750%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,2015%
<b>Global Equity Market Neutral Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,500%	0,500%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>Global ESG Taxonomy Opportunity Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,750%	0,750%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
<b>Global Diversity Engagement Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,750%	0,750%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%

	D	Beheerskosten					Z	Operationele kosten (max.)					
		I	V	X	Y	D		I	V	X	Y	Z	
<b>Green Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,300%	0,300%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%	
<b>Global High Yield Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,600%	0,600%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%	
<b>Global High Yield Stars Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,600%	0,600%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%	
<b>Global Rates Opportunity Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,550%	0,550%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,150%	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%	0,100%	
<b>Global Social Empowerment Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,750%	0,750%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%	
<b>Global Social Solutions Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,750%	0,750%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%	
<b>Global Listed Infrastructure Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,800%	0,800%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,150%	0,250%	
<b>Global Opportunity Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,850%	0,850%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%	
<b>Global Portfolio Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,500%	0,500%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%	
<b>Global Real Estate Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,850%	0,850%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,100%	0,250%	
<b>Global Small Cap Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,850%	0,850%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%	
<b>Social Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,300%	0,300%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%	
<b>Global Stable Equity Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,850%	0,850%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,300%	
<b>Global Stable Equity Fund – Euro Hedged</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,850%	0,850%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%	
<b>Global Stars Equity Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,750%	0,750%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%	

	Beheerskosten						Operationele kosten (max.)					
	D	I	V	X	Y	Z	D	I	V	X	Y	Z
<b>Global Sustainable Listed Real Assets Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,800%	0,800%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,150%	0,250%
<b>Global Value ESG Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,850%	0,850%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
<b>Indian Equity Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	1,000%	1,000%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,350%	0,350%	0,350%	0,300%	0,150%	0,300%
<b>International High Yield Bond Fund – USD Hedged</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,600%	0,600%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>Latin American Equity Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	1,000%	1,000%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,150%	0,250%
<b>Low Duration European Covered Bond Fund</b>	Op aanvraag	0,250%	0,250%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,150%	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%	0,100%
<b>Low Duration US High Yield Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,600%	0,600%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>Nordic Equity Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,850%	0,850%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>Nordic Equity Small Cap Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	1,000%	1,000%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>Nordic Stars Equity Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,750%	0,750%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>North American High Yield Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,600%	0,600%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>North American High Yield Stars Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,600%	0,600%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>North American Stars Equity Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,750%	0,750%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>North American Value Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,850%	0,850%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>Norwegian Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,300%	0,300%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%

	D	Beheerskosten					Operationele kosten (max.)					
		I	V	X	Y	Z	D	I	V	X	Y	Z
<b>Norwegian Equity Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,850%	0,850%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>Norwegian Short-Term Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,125%	0,125%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,200%	0,200%	0,200%	0,100%	0,100%	0,100%
<b>Stable Emerging Markets Equity Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	1,000%	1,000%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
<b>Stable Return Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,850%	0,850%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>Swedish Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,300%	0,300%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
<b>Swedish Short-Term Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,125%	0,125%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,200%	0,200%	0,200%	0,100%	0,100%	0,100%
<b>US Corporate Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,350%	0,350%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>US Corporate Stars Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,350%	0,350%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>US High Yield Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,600%	0,600%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>US High Yield Stars Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,600%	0,600%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
<b>US Total Return Bond Fund</b>	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,550%	0,550%	gefactu-reerd aan beleggers	0,000%	Berekend op het moment dat deze toegepast wordt	0,350%	0,350%	0,350%	0,300%	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):

	Beheerskosten					Operationele kosten (max.)	
	P	Q (Max.)	E	C	F (Max.)	N	
<b>Alpha 7 MA Fund</b>	1,600%	1,600%	1,600%	1,000%	1,000%	0,900%	0,350%
<b>Alpha 10 MA Fund</b>	1,700%	1,700%	1,700%	1,100%	1,100%	1,000%	0,350%
<b>Alpha 15 MA Fund</b>	2,000%	2,000%	2,000%	1,300%	1,300%	1,200%	0,350%
<b>Asia ex Japan Equity Fund</b>	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	0,950%	0,850%	0,350%
<b>Asian Stars Equity Fund</b>	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	0,850%	0,750%	0,350%
<b>Asian Stars ex China Equity Fund</b>	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	0,850%	0,750%	0,350%
<b>Balanced Income Fund</b>	1,200%	1,200%	1,200%	0,750%	0,750%	0,650%	0,300%
<b>Chinese Bond Fund</b>	1,000%	1,000%	1,000%	0,600%	0,600%	0,500%	0,400%
<b>Chinese Equity Fund</b>	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	0,950%	0,850%	0,350%

	Beheerskosten						Operationele kosten (max.)
	P	Q (Max.)	E	C	F (Max.)	N	
Conservative Fixed Income Fund	0,175%	0,175%	0,175%	0,150%	0,150%	0,100%	0,250%
Danish Covered Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	0,400%	0,300%	0,300%
Emerging Market Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,600%	0,600%	0,500%	0,400%
Emerging Market Corporate Bond Fund	1,200%	1,200%	1,200%	0,900%	0,900%	0,800%	0,400%
Emerging Markets Debt Total Return Fund	1,300%	1,300%	1,300%	0,800%	0,800%	0,700%	0,400%
Emerging Stars Bond Fund	0,900%	0,900%	0,900%	0,600%	0,600%	0,500%	0,350%
Emerging Stars Corporate Bond Fund	1,200%	1,200%	1,200%	0,700%	0,700%	0,600%	0,400%
Emerging Stars Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	0,850%	0,750%	0,350%
Emerging Stars ex China Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	0,850%	0,750%	0,350%
Emerging Stars Local Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,700%	0,700%	0,600%	0,400%
Emerging Wealth Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	0,950%	0,850%	0,350%
EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	0,500%	0,500%	0,500%	0,350%	0,350%	0,250%	0,300%
European Corporate Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	0,400%	0,300%	0,300%
European Corporate Stars Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	0,400%	0,300%	0,300%
European Covered Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	0,400%	0,300%	0,300%
European Covered Bond Opportunities Fund	0,700%	0,700%	0,700%	0,450%	0,450%	0,350%	0,250%
European Cross Credit Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,600%	0,600%	0,500%	0,300%
European Financial Debt Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,600%	0,600%	0,500%	0,300%
European High Yield Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,600%	0,600%	0,500%	0,400%
European High Yield Credit Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,600%	0,600%	0,500%	0,350%
European High Yield Stars Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,600%	0,600%	0,500%	0,350%
European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	0,850%	0,750%	0,350%
European Stars Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	0,850%	0,750%	0,350%
Flexible Credit Fund	1,200%	1,200%	1,200%	0,750%	0,750%	0,650%	0,400%
Flexible Fixed Income Fund	0,800%	0,800%	0,800%	0,500%	0,500%	0,400%	0,300%
Flexible Fixed Income Plus Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,600%	0,600%	0,500%	0,300%
GBP Diversified Return Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,700%	0,700%	0,700%	0,350%
European Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	0,400%	0,300%	0,300%
Global Climate and Environment Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	0,850%	0,750%	0,350%
Global Climate Engagement Fund	1,750%	1,750%	1,750%	0,850%	0,850%	0,750%	0,350%
Global Impact Fund	1,750%	1,750%	1,750%	0,850%	0,850%	0,750%	0,350%
Global Disruption Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	0,850%	0,750%	0,350%
Global Equity Market Neutral Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,600%	0,600%	0,500%	0,350%
Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	1,750%	1,750%	1,750%	0,850%	0,850%	0,750%	0,350%
Global Diversity Engagement Fund	1,750%	1,750%	1,750%	0,850%	0,850%	0,750%	0,350%
Green Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	0,400%	0,300%	0,300%
Global High Yield Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,700%	0,700%	0,600%	0,400%
Global High Yield Stars Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,700%	0,700%	0,600%	0,400%
Global Rates Opportunity Fund	1,100%	1,100%	1,100%	0,650%	0,550%	0,550%	0,250%
Global Social Empowerment Fund	1,750%	1,750%	1,750%	0,850%	0,850%	0,750%	0,350%
Global Social Solutions Fund	1,750%	1,750%	1,750%	0,850%	0,850%	0,750%	0,350%
Global Listed Infrastructure Fund	1,600%	1,600%	1,600%	0,900%	0,900%	0,800%	0,400%
Global Opportunity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	0,950%	0,850%	0,400%
Global Portfolio Fund	0,750%	0,750%	0,750%	0,600%	0,600%	0,500%	0,350%
Global Real Estate Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	0,950%	0,850%	0,400%
Global Small Cap Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	0,950%	0,850%	0,400%
Social Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	0,400%	0,300%	0,300%
Global Stable Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	0,950%	0,850%	0,350%
Global Stable Equity Fund – Euro Hedged	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	0,950%	0,850%	0,350%
Global Stars Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	0,850%	0,750%	0,350%
Global Sustainable Listed Real Assets Fund	1,750%	1,750%	1,750%	0,900%	0,900%	0,800%	0,400%
Global Value ESG Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	0,950%	0,850%	0,350%
Indian Equity Fund	1,800%	1,800%	1,800%	1,100%	1,100%	1,000%	0,500%
International High Yield Bond Fund – USD Hedged	1,000%	1,000%	1,000%	0,700%	0,700%	0,600%	0,400%
Latin American Equity Fund	1,600%	1,600%	1,600%	1,100%	1,100%	1,000%	0,400%
Low Duration European Covered Bond Fund	0,500%	0,500%	0,500%	0,350%	0,350%	0,250%	0,250%
Low Duration US High Yield Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,700%	0,700%	0,600%	0,400%

	Beheerskosten						Operationele kosten (max.)
	P	Q (Max.)	E	C	F (Max.)	N	
Nordic Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	0,950%	0,850%	0,350%
Nordic Equity Small Cap Fund	1,500%	1,500%	1,500%	1,100%	1,100%	1,000%	0,350%
Nordic Stars Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	0,850%	0,750%	0,350%
North American High Yield Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,700%	0,700%	0,600%	0,400%
North American High Yield Stars Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,700%	0,700%	0,600%	0,400%
North American Stars Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	0,850%	0,750%	0,350%
North American Value Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	0,950%	0,850%	0,400%
Norwegian Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	0,400%	0,300%	0,300%
Norwegian Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	0,950%	0,850%	0,350%
Norwegian Short-Term Bond Fund	0,125%	0,125%	0,125%	0,125%	0,125%	0,125%	0,300%
Stable Emerging Markets Equity Fund	1,800%	1,800%	1,800%	1,100%	1,100%	1,000%	0,350%
Stable Return Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	0,950%	0,850%	0,350%
Swedish Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	0,400%	0,300%	0,300%
Swedish Short-Term Bond Fund	0,125%	0,125%	0,125%	0,125%	0,125%	0,125%	0,300%
US Corporate Bond Fund	0,700%	0,700%	0,700%	0,450%	0,450%	0,350%	0,400%
US Corporate Stars Bond Fund	0,700%	0,700%	0,700%	0,450%	0,450%	0,350%	0,400%
US High Yield Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,700%	0,700%	0,600%	0,400%
US High Yield Stars Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,700%	0,700%	0,600%	0,400%
US Total Return Bond Fund	1,100%	1,100%	1,100%	0,650%	0,650%	0,550%	0,450%

## 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.

Er worden 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.

**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 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 goedgevoelen 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. 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 belegd, 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 overschrijft, 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).

'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 gezondheids crisis 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 kosteloos opgevraagd worden bij de statutaire zetel van 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 02/77 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.

## 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 marktcoersen 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 waarderingmodellen van aanbieders die gestoeld zijn op objectieve marktgegevens over de onderliggende instrumenten.
- **Onderhandse derivaten** Gewaardeerd op basis van marktprijzen door middel van standaard waarderingmodellen 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 handelskoersen (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 marktwisselcoersen (toegepast op valuta's die worden aangehouden als activa, op afdekkingposities 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 voorzichtig raming van hun verkoopprijs.

Alle waarderingmethodes 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, tijdsverschillen 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 waarderingmethode kiezen op basis van algemeen erkende, controleerbare waarderingprincipes. 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 marktwisselcoersen die van kracht zijn bij de aanvang van het proces voor de berekening van de intrinsieke waarde.

## Belastingen

### Belastingen betaald uit het fondsvermogen

De SICAV is onderworpen aan een taxe d'abonnement (inschrijvingsbelasting) met het volgende tarief:

- Klassen C, E, F, N, P en Q: 0,05%.
- Klassen D, I, V, X, 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 "**Belastingrisico**" 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: inlichtingen over de financiële rekening, zoals rente- en dividendbetalingen, kapitaalwinsten en rekeningsaldi. Doorgegeven 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. Doorgegeven aan: US 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**

**beleggingsfondsen** 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.

## **Maatregelen om ongepast en illegaal gedrag te voorkomen**

### **Maatregelen ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme**

Wij (waarmee hier wordt bedoeld de SICAV, de beheermaatschappij en het administratiekantoor) 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 begunstigde(n)), 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 tijdsverschillen 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 betrouwbaarheid 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](http://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, 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 storting 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
  - 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.

- **Speciale procedures in te voeren in tijden van hoge netto inschrijvings-, omwissel- of terugkoopverzoeken** Indien een fonds op een waarderingsdag handelsverzoeken ontvangt en accepteert waarvan de waarde meer dan 10% van de totale intrinsieke waarde van het fonds bedraagt, kan de SICAV of de beheermaatschappij de verwerkingstermijn van al die verzoeken of een deel ervan verlengen tot maximaal acht waarderingsdagen.
- **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)** Als u om betaling van een inschrijving of terugkoop in natura wilt verzoeken, moet u daar vooraf goedkeuring van de beheermaatschappij 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.

- **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, fondsdiensten, 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](http://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](http://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 Fronrunner 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](http://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.

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

### Claude Kremer (voorzitter)

Stichtend vennoot en Head of Investment Management Practice, Arendt & Medernach  
Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

### Christophe Girondel

Global Head of Institutional and Wholesale Distribution en lid van de Senior Executive Management Group, Nordea Asset Management  
Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

### Brian Stougård Jensen

Head of Product Office en lid van de Senior Executive Management Group, Nordea Asset Management  
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  
Lid van de Senior Executive Management Group  
Helsinki, Finland

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. 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](http://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, 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, zoals stemmen tijdens de algemene vergaderingen van de SICAV, ten volle uitoefenen. Beleggers die beleggen via een tussenpersoon, zijn mogelijk niet in staat om bepaalde rechten als aandeelhouder uit te oefenen. 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 vereffeningproces 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

**Opgericht** 12 september 1989, in Luxemburg  
(als Fronrunner 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 Product Office en lid van de Senior Executive  
Management Group,  
Nordea Asset Management  
Kopenhagen, Denemarken

### Graham Goodhew

Gepensioneerd; voormalig lid van de raad van bestuur en  
directielid van JP Morgan Asset Management (Europe) S.à  
r.l. en Executive Director van JPMorgan Chase  
Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

### Ana Maria Guzman Quintana

CIO en Head of Impact Investments van Portocolom  
Agencia de Valores  
Madrid, Spanje

## Directieleden

### Sinor Chhor

Managing Director  
Nordea Investment Funds S.A.  
Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

### Antoine Sineau

Nordea Investment Funds S.A.  
Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

### Markku Kotisalo

Nordea Investment Funds S.A.  
Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

### Christophe Wadeux

Nordea Investment Funds S.A.  
Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

### Maria Ekqvist

Nordea Investment Management AB, Finnish Branch  
Helsinki, Finland

## 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

Wat de administratie betreft fungeert de beheermaatschappij als administratiekantoor. In die hoedanigheid staat zij in voor de krachtens de wet- en regelgeving en de statuten vereiste administratieve taken, zoals het berekenen van de intrinsieke waarden, 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 en het verstrekken van documentatie van die transacties aan de aandeelhouders.

Wat de distributie betreft fungeert de beheermaatschappij als hoofdverdelers. 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.

De beheermaatschappij is onderworpen aan 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](http://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, het administratiekantoor 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](http://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](http://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".

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 onderstaande relevante benchmark-beheerders zijn opgenomen in het ESMA-register: Het Europese Geldmarktinstituut (European Money Market Institute), de beheerder van de EURIBOR conform the Benchmarkverordening.

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

**Aegon USA Investment Management, LLC**  
6300 C Street SW, Cedar Rapids  
Iowa, 52499, VS

### 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.

200 South Wacker Drive, Suite 500,  
Chicago, Illinois 60606, VS

### GW&K Investment Management LLC

222 Berkeley Street, 15th Floor,  
Boston, MA 02116, VS

### Itaú USA Asset Management Inc.

767 Fifth Avenue, 50th floor,  
New York, New York, 10153, 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

### River Road Asset Management LLC

462 S. Fourth Street, Suite 2000,  
Louisville, Kentucky 40202, VS

### Rockefeller & Co. LLC

45 Rockefeller Plaza, 5th floor  
New York, NY 10111, 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

### Oostenrijk

#### Bemiddelingsagent

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
1100 Wenen, Oostenrijk  
E-mail: [foreignfunds0540@erstebank.at](mailto:foreignfunds0540@erstebank.at)  
Fax +43 50100 9 12139

### Denemarken

#### Vertegenwoordiger

Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank Abp, Finland  
Grønordsvej 10  
Postbus 850  
0900 Kopenhagen C, Denemarken  
Tel. +45 5547 0000

### Estland

#### Vertegenwoordiger

Luminor Bank AS  
Liivalaia 45  
10145 Tallinn, Estland  
Tel +372 6283 300 | Fax +372 6283 201

### 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

### Ierland

#### Bemiddelingsagent

Maples Fund Services (Ireland) Limited  
32 Molesworth Street  
D02 Y512 Dublin 2, Ierland

### 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.

### Letland

#### Vertegenwoordiger

Luminor Bank AS  
62 Skanstes iela 12  
1013 Riga, Letland  
Tel +371 67 096 096 | Fax +371 67 005 622

### Litouwen

#### Vertegenwoordiger

Luminor Bank AB  
Konstitucijos pr. 21 A  
03601 Vilnius, Litouwen  
Tel +370 5 2 361 361 | Fax +370 5 2 361 362

### 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

### 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.  
3rd Floor,  
Hollywood House,  
Church Street East,  
Woking  
GU21 6HJ, 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 informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector.

## Inhoud

<b>Bijlage I – Informatie in verband met de SFDR</b>	<b>160</b>	<b>Obligatiefondsen</b>	<b>468</b>
<b>Aandelenfondsen</b>	<b>161</b>	Danish Covered Bond Fund	468
Asia ex Japan Equity Fund	161	Emerging Markets Debt Total Return Fund	475
Asian Stars Equity Fund	168	Emerging Stars Bond Fund	486
Asian Stars ex China Equity Fund	179	Emerging Stars Corporate Bond Fund	497
Chinese Equity Fund	190	Emerging Stars Local Bond Fund	508
Emerging Stars Equity Fund	197	European Bond Fund	519
Emerging Stars ex China Equity Fund	208	European Corporate Bond Fund	526
Emerging Wealth Equity Fund	219	EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	533
European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	226	European Corporate Stars Bond Fund	540
European Stars Equity Fund	237	European Covered Bond Fund	551
Global Climate and Environment Fund	248	European Covered Bond Opportunities Fund	558
Global Climate Engagement Fund	260	European Cross Credit Fund	565
Global Disruption Fund	270	European Financial Debt Fund	572
Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	277	European High Yield Bond Fund	579
Global Diversity Engagement Fund	288	European High Yield Credit Fund	586
Global Impact Fund	299	European High Yield Stars Bond Fund	593
Global Listed Infrastructure Fund	311	Flexible Credit Fund	604
Global Opportunity Fund	318	Global High Yield Stars Bond Fund	611
Global Portfolio Fund	329	Green Bond Fund	622
Global Real Estate Fund	336	Low Duration European Covered Bond Fund	632
Global Small Cap Fund	344	Low Duration US High Yield Bond Fund	639
Global Social Empowerment Fund	351	North American High Yield Stars Bond Fund	646
Global Social Solutions Fund	361	Norwegian Bond Fund	657
Global Stable Equity Fund	371	Norwegian Short-Term Bond Fund	664
Global Stable Equity Fund – Euro Hedged	378	Social Bond Fund	671
Global Stars Equity Fund	385	Swedish Bond Fund	681
Global Sustainable Listed Real Assets Fund	396	Swedish Short-Term Bond Fund	688
Global Value ESG Fund	406	US Corporate Stars Bond Fund	695
Nordic Equity Fund	417	US High Yield Stars Bond Fund	706
Nordic Equity Small Cap Fund	424	US Total Return Bond Fund	717
Nordic Stars Equity Fund	431	<b>Gemengde fondsen</b>	<b>724</b>
North American Stars Equity Fund	442	GBP Diversified Return Fund	724
Norwegian Equity Fund	453	Stable Return Fund	731
Stable Emerging Markets Equity Fund	461	<b>Absoluutrendementfondsen</b>	<b>738</b>
		Global Equity Market Neutral Fund	738
		Global Rates Opportunity Fund	745



**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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300H93PG75WKUHX51

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van \_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

### ● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit olie-zanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**De activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

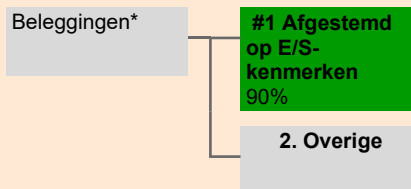
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

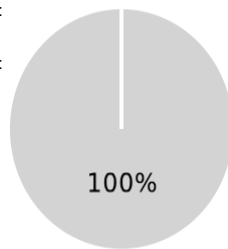
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

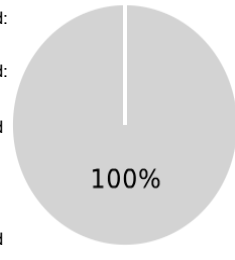
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

Op taxonomie afgestemd: fossiel gas  
 Op taxonomie afgestemd: kernenergie  
 Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)  
 Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

Op taxonomie afgestemd: fossiel gas  
 Op taxonomie afgestemd: kernenergie  
 Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)  
 Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 5493002RWJY1XFZG8U38

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

Nee

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 50% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**





## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Minimaal deel duurzame beleggingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door gedeeltelijk te beleggen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals* of *SDG's*) en/of de EU-taxonomie, en die geen ernstige afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en er goede bestuurspraktijken op nahouden. Het proces waarmee in kaart wordt gebracht wat als duurzame beleggingen geldt, wordt nader omschreven onder het kopje '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?'

**ESG-scores** Het fonds promoot E/S-kenmerken door te beleggen in bedrijven of emittenten met goede ESG-scores. Alle bedrijven in de portefeuille zijn geanalyseerd door en hebben een score gekregen van NAM of een externe aanbieder. Op die manier wordt gegarandeerd dat het beleggingsuniversum uitsluitend bestaat uit effecten van bedrijven met een ESG-score die boven de drempelwaarde ligt. De bindende maatregelen en drempelwaarden zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

### ● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

### ● **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?**

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

Het doel van de duurzame beleggingen waarin het fonds onder meer zal beleggen is om bij te dragen aan een of meer SDG's van de VN of om betrokken te zijn bij activiteiten die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het fonds draagt met duurzame beleggingen aan de relevante doelstellingen bij door te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 20% van hun activiteit toegeschreven kan worden aan economische activiteiten die bijdragen aan een ecologisch duurzame doelstelling uit de EU-taxonomie of aan een milieu- of sociale doelstelling die is opgenomen in de lijst van SDG's van de VN. De definitie van duurzame beleggingen is gedetailleerd omschreven onder het kopje '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 Verenigde Naties willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

**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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



**Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

Het fonds wordt beheerd aan de hand van de Stars-beleggingsstrategie. Die strategie houdt onder meer in dat er beleggingen worden geselecteerd waarin de ESG-kenmerken van het fonds tot uiting komen. De analyse bestaat uit een aangescherpte due-diligence-evaluatie van wezenlijke ESG-kwesties die relevant zijn voor de onderneming waarin is belegd.

Bovendien wordt rekening gehouden met de afstemming van het bedrijfsmodel van elke onderneming op de desbetreffende SDG's van de Verenigde Naties en met de manier waarop elke onderneming ESG-risico's beheert. Op basis van de analyse wordt er een ESG-score aan het bedrijf toegekend die kan variëren van C tot A. Uitsluitend effecten met een ESG-score van A of B komen in aanmerking voor het beleggingsuniversum, zoals beschreven onder het kopje '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?'

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om duurzame beleggingen aan te houden. De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals nader uiteengezet onder het kopje '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?'. Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde bijdrage aan elk doelstellingen. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Engagement en stewardship**

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

#### ● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Alle rechtstreekse beleggingen van het fonds moeten voldoen aan een minimumstandaard voor de ESG-score. De materialiteit en relevantie van ESG-factoren variëren per sector en activaklasse en de scoremethode wordt toegesneden op de meest relevante ESG-factoren voor de belegging in kwestie. Voor de ESG-score die door NAM wordt toegekend, zijn de relevante ESG-factoren in kaart gebracht met het materialiteitsraamwerk van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Diverse indicatoren rondom ecologische of sociale impact, het bedrijfsmodel of ondernemingsbestuur kunnen als relevante ESG-factoren worden aangemerkt. Door ESG-factoren in de analyse mee te wegen, kunnen de resultaten positiever of negatiever uitvallen, afhankelijk van het product of de

dienstverlening in kwestie en hoe het betreffende bedrijf opereert. Onder de noemer 'sociale factoren' kunnen overwegen rondom inheemse mensen, mensenrechten en arbeidsrechten vallen en als 'milieufactoren' gelden onder meer koolstofemissies, wetenschappelijk gefundeerde doelstellingen of de impact van beleidsmaatregelen. Kwantitatieve input op basis van gegevens uit meerdere bronnen wordt aan een analyse onderworpen en gedistilleerd naar een score van A, B of C (of een gelijkwaardige score als er van externe ESG-score gebruik wordt gemaakt), waarbij A de hoogste score is. Deze scores zijn een maatstaf van de mate waarin een bedrijf is blootgesteld aan bepaalde ESG-factoren en in hoeverre dit bedrijf in staat is met deze blootstelling om te gaan. In gevallen van onvoldoende gegevensdekking en in gevallen waar er aanvullende relevante kwalitatieve informatie beschikbaar is die de kwaliteit van de score ten goede zou komen, vullen analisten deze inzichten aan met extra handmatige beoordelingen. Voor bepaalde activa kan er worden uitgegaan van numerieke scores afkomstig van externe gegevensaanbieders, die vervolgens door NAM zijn gevalideerd. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven en emittenten met een ESG-score van A of B (of een gelijkwaardige ESG-score van een externe aanbieder). Bedrijven of emittenten met een ESG-score van C worden uitgesloten.

- Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?'.
- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit olie-zanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemittenten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



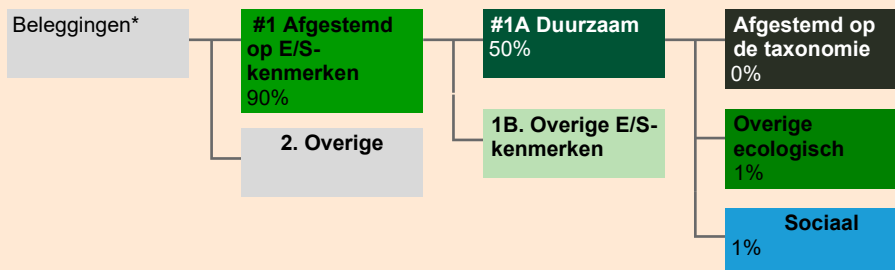
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.





## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

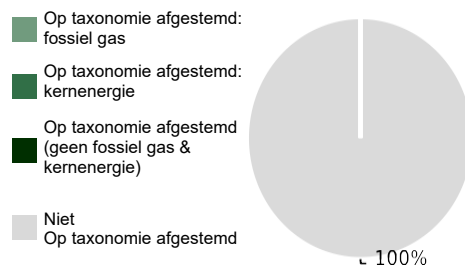
Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

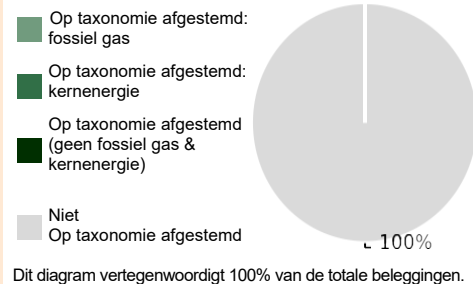
- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*



\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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%.



### **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. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie. Er worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Asian Stars ex China Equity Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):**

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Er zal een minimaal aandeel <b>duurzame beleggingen met een milieudoelstelling</b> worden gedaan: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 50% behelzen
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input type="checkbox"/> Er zal een minimaal aandeel <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> worden gedaan: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Het promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal geen duurzame beleggingen doen</b>



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

**Minimumaandeel duurzame beleggingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door gedeeltelijk te beleggen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals* of *SDG's*) en/of de EU-taxonomie, en die geen ernstige afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en er goede bestuurspraktijken op nahouden. Het proces waarmee in kaart wordt gebracht wat als duurzame beleggingen geldt, wordt nader omschreven onder het kopje '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?'

**ESG-scores** Het fonds promoot E/S-kenmerken door te beleggen in bedrijven of emittenten met goede ESG-scores. Alle bedrijven in de portefeuille zijn geanalyseerd door en hebben een score gekregen van NAM of een externe aanbieder. Op die manier wordt gegarandeerd dat het beleggingsuniversum uitsluitend bestaat uit effecten van bedrijven met een ESG-score die boven de drempelwaarde ligt. De bindende maatregelen en drempelwaarden zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

### ● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

### ● **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?**

Het doel van de duurzame beleggingen waarin het fonds onder meer zal beleggen is om bij te dragen aan een of meer SDG's van de VN of om betrokken te zijn bij activiteiten die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het fonds draagt met duurzame beleggingen aan de relevante doelstellingen bij door te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 20% van hun activiteit toegeschreven kan worden aan economische activiteiten die bijdragen aan een ecologisch duurzame doelstelling uit de EU-taxonomie of aan een milieu- of sociale doelstelling die is opgenomen in de lijst van SDG's van de VN. De definitie van duurzame beleggingen is gedetailleerd omschreven onder het kopje '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?'.  
[Hier](#)

De Verenigde Naties willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

**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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



**Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

Het fonds wordt beheerd aan de hand van de Stars-beleggingsstrategie. Die strategie houdt onder meer in dat er beleggingen worden geselecteerd waarin de ESG-kenmerken van het fonds tot uiting komen. De analyse bestaat uit een aangescherpte due-diligence-evaluatie van wezenlijke ESG-kwesties die relevant zijn voor de onderneming waarin is belegd. Bovendien wordt rekening gehouden met de afstemming van het bedrijfsmodel van elke onderneming op de desbetreffende SDG's van de Verenigde Naties en met de manier waarop elke onderneming ESG-risico's beheert. Op basis van de analyse wordt er een ESG-score aan het bedrijf toegekend die kan variëren van C tot A. Uitsluitend effecten met een ESG-score van A of B komen in aanmerking voor het beleggingsuniversum, zoals beschreven onder het kopje '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?'

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om duurzame beleggingen aan te houden. De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals nader uiteengezet onder het kopje '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?'. Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde bijdrage aan elk doelstellingen. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Engagement en stewardship**

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

### **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Alle rechtstreekse beleggingen van het fonds moeten voldoen aan een minimumstandaard voor de ESG-score. De materialiteit en relevantie van ESG-factoren variëren per sector en activaklasse en de scoremethode wordt toegesneden op de meest relevante ESG-factoren voor de belegging in kwestie. Voor de ESG-score die door NAM wordt toegekend, zijn de relevante ESG-factoren in kaart gebracht met het materialiteitsraamwerk van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Diverse indicatoren rondom ecologische of sociale impact, het bedrijfsmodel of ondernemingsbestuur kunnen als relevante ESG-factoren worden aangemerkt. Door ESG-factoren in de analyse mee te wegen, kunnen de resultaten positiever of negatiever uitvallen, afhankelijk van het product of de



dienstverlening in kwestie en hoe het betreffende bedrijf opereert. Onder de noemer 'sociale factoren' kunnen overwegen rondom inheemse mensen, mensenrechten en arbeidsrechten vallen en als 'milieufactoren' gelden onder meer koolstofemissies, wetenschappelijk gefundeerde doelstellingen of de impact van beleidsmaatregelen. Kwantitatieve input op basis van gegevens uit meerdere bronnen wordt aan een analyse onderworpen en gedistilleerd naar een score van A, B of C (of een gelijkwaardige score als er van externe ESG-score gebruik wordt gemaakt), waarbij A de hoogste score is. Deze scores zijn een maatstaf van de mate waarin een bedrijf is blootgesteld aan bepaalde ESG-factoren en in hoeverre dit bedrijf in staat is met deze blootstelling om te gaan. In gevallen van onvoldoende gegevensdekking en in gevallen waar er aanvullende relevante kwalitatieve informatie beschikbaar is die de kwaliteit van de score ten goede zou komen, vullen analisten deze inzichten aan met extra handmatige beoordelingen. Voor bepaalde activa kan er worden uitgegaan van numerieke scores afkomstig van externe gegevensaanbieders, die vervolgens door NAM zijn gevalideerd. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven en emittenten met een ESG-score van A of B (of een gelijkwaardige ESG-score van een externe aanbieder). Bedrijven of emittenten met een ESG-score van C worden uitgesloten.

- Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?'
- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



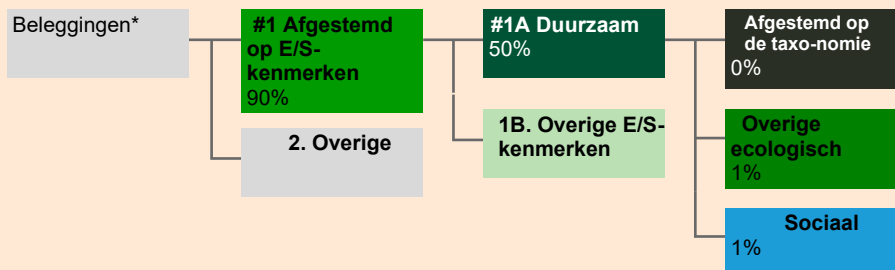
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

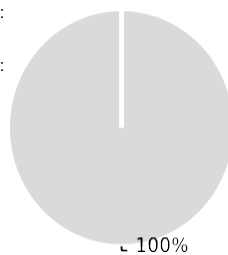
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

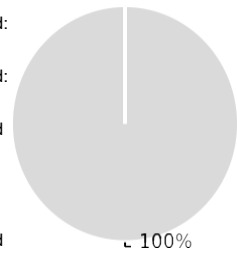
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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



### **Wat is het minimaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?**

Het minimaandeel beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd bedraagt 1%.



### **Wat is het minimaandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het minimaandeel 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. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie. Er worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Chinese Equity Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300GQXITIWOH3T895

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja    Nee

- |   |   |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Er zal een minimaal aandeel <b>duurzame beleggingen met een milieudoelstelling</b> worden gedaan: ___%   | <input type="checkbox"/> Het product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ___% behelzen |
| <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie              | <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  |
| <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie         | <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie   |
| <input type="checkbox"/> Er zal een minimaal aandeel <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> worden gedaan: ___% | <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling   |
|   | <input checked="" type="checkbox"/> Het promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal geen duurzame beleggingen doen</b>   |



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.



- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemittenten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



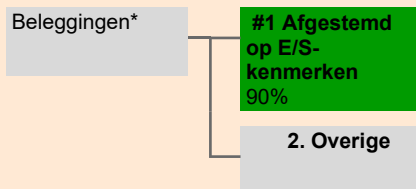
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

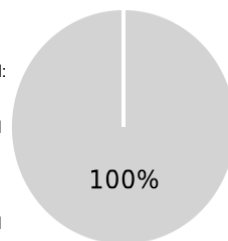
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

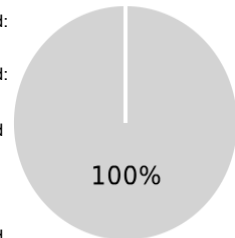
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



## **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



## **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300UFJRQ77N3UYE48

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- |   |   |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Er zal een minimaal aandeel <b>duurzame beleggingen met een milieudoelstelling</b> worden gedaan: ___%   | <input checked="" type="checkbox"/> Het product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 50% behelzen |
| <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie               | <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  |
| <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie          | <input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  |
| <input type="checkbox"/> Er zal een minimaal aandeel <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> worden gedaan: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling  |
|   | <input type="checkbox"/> Het promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal geen duurzame beleggingen doen</b>  |



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Minimumaandeel duurzame beleggingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door gedeeltelijk te beleggen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals* of *SDG's*) en/of de EU-taxonomie, en die geen ernstige afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en er goede bestuurspraktijken op nahouden. Het proces waarmee in kaart wordt gebracht wat als duurzame beleggingen geldt, wordt nader omschreven onder het kopje '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?'

**ESG-scores** Het fonds promoot E/S-kenmerken door te beleggen in bedrijven of emittenten met goede ESG-scores. Alle bedrijven in de portefeuille zijn geanalyseerd door en hebben een score gekregen van NAM of een externe aanbieder. Op die manier wordt gegarandeerd dat het beleggingsuniversum uitsluitend bestaat uit effecten van bedrijven met een ESG-score die boven de drempelwaarde ligt. De bindende maatregelen en drempelwaarden zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

### ● **Met welke duurzaamheidsindicators 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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

### ● **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?**

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

Het doel van de duurzame beleggingen waarin het fonds onder meer zal beleggen is om bij te dragen aan een of meer SDG's van de VN of om betrokken te zijn bij activiteiten die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het fonds draagt met duurzame beleggingen aan de relevante doelstellingen bij door te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 20% van hun activiteit toegeschreven kan worden aan economische activiteiten die bijdragen aan een ecologisch duurzame doelstelling uit de EU-taxonomie of aan een milieu- of sociale doelstelling die is opgenomen in de lijst van SDG's van de VN. De definitie van duurzame beleggingen is gedetailleerd omschreven onder het kopje '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 Verenigde Naties willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.



### **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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



### **Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

Het fonds wordt beheerd aan de hand van de Stars-beleggingsstrategie. Die strategie houdt onder meer in dat er beleggingen worden geselecteerd waarin de ESG-kenmerken van het fonds tot uiting komen. De analyse bestaat uit een aangescherpte due-diligence-evaluatie van wezenlijke ESG-kwesties die relevant zijn voor de onderneming waarin is belegd.

Bovendien wordt rekening gehouden met de afstemming van het bedrijfsmodel van elke onderneming op de desbetreffende SDG's van de Verenigde Naties en met de manier waarop elke onderneming ESG-risico's beheert. Op basis van de analyse wordt er een ESG-score aan het bedrijf toegekend die kan variëren van C tot A. Uitsluitend effecten met een ESG-score van A of B komen in aanmerking voor het beleggingsuniversum, zoals beschreven onder het kopje '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?'

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om duurzame beleggingen aan te houden. De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals nader uiteengezet onder het kopje '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?'. Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde bijdrage aan elk doelstellingen. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Engagement en stewardship**

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

#### ● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Alle rechtstreekse beleggingen van het fonds moeten voldoen aan een minimumstandaard voor de ESG-score. De materialiteit en relevantie van ESG-factoren variëren per sector en activaklasse en de scoremethode wordt toegesneden op de meest relevante ESG-factoren voor de belegging in kwestie. Voor de ESG-score die door NAM wordt toegekend, zijn de relevante ESG-factoren in kaart gebracht met het materialiteitsraamwerk van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Diverse indicatoren rondom ecologische of sociale impact, het bedrijfsmodel of ondernemingsbestuur kunnen als relevante ESG-factoren worden aangemerkt. Door ESG-factoren in de analyse mee te wegen, kunnen de resultaten positiever of negatiever uitvallen, afhankelijk van het product of de

dienstverlening in kwestie en hoe het betreffende bedrijf opereert. Onder de noemer 'sociale factoren' kunnen overwegen rondom inheemse mensen, mensenrechten en arbeidsrechten vallen en als 'milieufactoren' gelden onder meer koolstofemissies, wetenschappelijk gefundeerde doelstellingen of de impact van beleidsmaatregelen. Kwantitatieve input op basis van gegevens uit meerdere bronnen wordt aan een analyse onderworpen en gedistilleerd naar een score van A, B of C (of een gelijkwaardige score als er van externe ESG-score gebruik wordt gemaakt), waarbij A de hoogste score is. Deze scores zijn een maatstaf van de mate waarin een bedrijf is blootgesteld aan bepaalde ESG-factoren en in hoeverre dit bedrijf in staat is met deze blootstelling om te gaan. In gevallen van onvoldoende gegevensdekking en in gevallen waar er aanvullende relevante kwalitatieve informatie beschikbaar is die de kwaliteit van de score ten goede zou komen, vullen analisten deze inzichten aan met extra handmatige beoordelingen. Voor bepaalde activa kan er worden uitgegaan van numerieke scores afkomstig van externe gegevensaanbieders, die vervolgens door NAM zijn gevalideerd. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven en emittenten met een ESG-score van A of B (of een gelijkwaardige ESG-score van een externe aanbieder). Bedrijven of emittenten met een ESG-score van C worden uitgesloten.

- Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?'
- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

De beperkingen van de strategie leiden ertoe dat het beleggingsuniversum met ten minste 20% wordt gereduceerd.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemittenten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



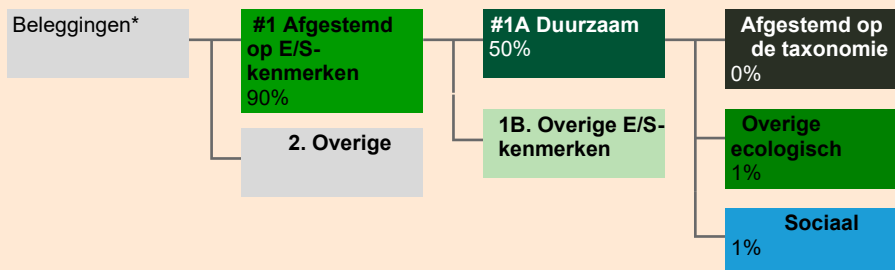
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

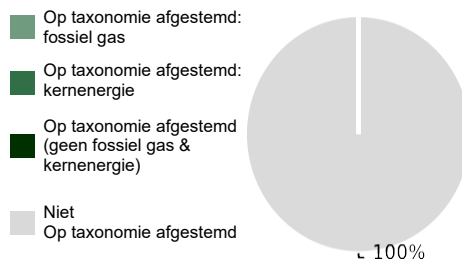
Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

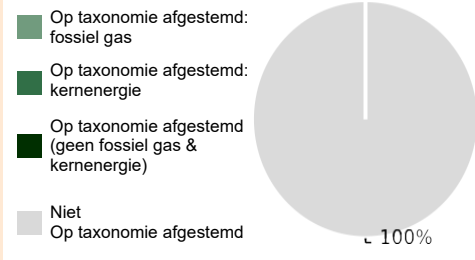
- Ja
- In fossiel gas     In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 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.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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%.



### **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. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie. Er worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 54930066X6UUR3V1T114

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 50% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**





## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Minimumaandeel duurzame beleggingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door gedeeltelijk te beleggen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals* of *SDG's*) en/of de EU-taxonomie, en die geen ernstige afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en er goede bestuurspraktijken op nahouden. Het proces waarmee in kaart wordt gebracht wat als duurzame beleggingen geldt, wordt nader omschreven onder het kopje '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?'

**ESG-scores** Het fonds promoot E/S-kenmerken door te beleggen in bedrijven of emittenten met goede ESG-scores. Alle bedrijven in de portefeuille zijn geanalyseerd door en hebben een score gekregen van NAM of een externe aanbieder. Op die manier wordt gegarandeerd dat het beleggingsuniversum uitsluitend bestaat uit effecten van bedrijven met een ESG-score die boven de drempelwaarde ligt. De bindende maatregelen en drempelwaarden zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

### ● **Met welke duurzaamheidsindicators 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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

### ● **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?**

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

Het doel van de duurzame beleggingen waarin het fonds onder meer zal beleggen is om bij te dragen aan een of meer SDG's van de VN of om betrokken te zijn bij activiteiten die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het fonds draagt met duurzame beleggingen aan de relevante doelstellingen bij door te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 20% van hun activiteit toegeschreven kan worden aan economische activiteiten die bijdragen aan een ecologisch duurzame doelstelling uit de EU-taxonomie of aan een milieu- of sociale doelstelling die is opgenomen in de lijst van SDG's van de VN. De definitie van duurzame beleggingen is gedetailleerd omschreven onder het kopje '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?'.  
[Hier](#)

De Verenigde Naties willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

**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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



**Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het fonds wordt beheerd aan de hand van de Stars-beleggingsstrategie. Die strategie houdt onder meer in dat er beleggingen worden geselecteerd waarin de ESG-kenmerken van het fonds tot uiting komen. De analyse bestaat uit een aangescherpte due-diligence-evaluatie van wezenlijke ESG-kwesties die relevant zijn voor de onderneming waarin is belegd.

Bovendien wordt rekening gehouden met de afstemming van het bedrijfsmodel van elke onderneming op de desbetreffende SDG's van de Verenigde Naties en met de manier waarop elke onderneming ESG-risico's beheert. Op basis van de analyse wordt er een ESG-score aan het bedrijf toegekend die kan variëren van C tot A. Uitsluitend effecten met een ESG-score van A of B komen in aanmerking voor het beleggingsuniversum, zoals beschreven onder het kopje '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?'

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om duurzame beleggingen aan te houden. De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals nader uiteengezet onder het kopje '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?'. Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde bijdrage aan elk doelstellingen. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Engagement en stewardship**

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

### **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Alle rechtstreekse beleggingen van het fonds moeten voldoen aan een minimumstandaard voor de ESG-score. De materialiteit en relevantie van ESG-factoren variëren per sector en activaklasse en de scoremethode wordt toegesneden op de meest relevante ESG-factoren voor de belegging in kwestie. Voor de ESG-score die door NAM wordt toegekend, zijn de relevante ESG-factoren in kaart gebracht met het materialiteitsraamwerk van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Diverse indicatoren rondom ecologische of sociale impact, het bedrijfsmodel of ondernemingsbestuur kunnen als relevante ESG-factoren worden aangemerkt. Door ESG-factoren in de analyse mee te wegen, kunnen de resultaten positiever of negatiever uitvallen, afhankelijk van het product of de

dienstverlening in kwestie en hoe het betreffende bedrijf opereert. Onder de noemer 'sociale factoren' kunnen overwegen rondom inheemse mensen, mensenrechten en arbeidsrechten vallen en als 'milieufactoren' gelden onder meer koolstofemissies, wetenschappelijk gefundeerde doelstellingen of de impact van beleidsmaatregelen. Kwantitatieve input op basis van gegevens uit meerdere bronnen wordt aan een analyse onderworpen en gedistilleerd naar een score van A, B of C (of een gelijkwaardige score als er van externe ESG-score gebruik wordt gemaakt), waarbij A de hoogste score is. Deze scores zijn een maatstaf van de mate waarin een bedrijf is blootgesteld aan bepaalde ESG-factoren en in hoeverre dit bedrijf in staat is met deze blootstelling om te gaan. In gevallen van onvoldoende gegevensdekking en in gevallen waar er aanvullende relevante kwalitatieve informatie beschikbaar is die de kwaliteit van de score ten goede zou komen, vullen analisten deze inzichten aan met extra handmatige beoordelingen. Voor bepaalde activa kan er worden uitgegaan van numerieke scores afkomstig van externe gegevensaanbieders, die vervolgens door NAM zijn gevalideerd. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven en emittenten met een ESG-score van A of B (of een gelijkwaardige ESG-score van een externe aanbieder). Bedrijven of emittenten met een ESG-score van C worden uitgesloten.

- Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?'.
- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



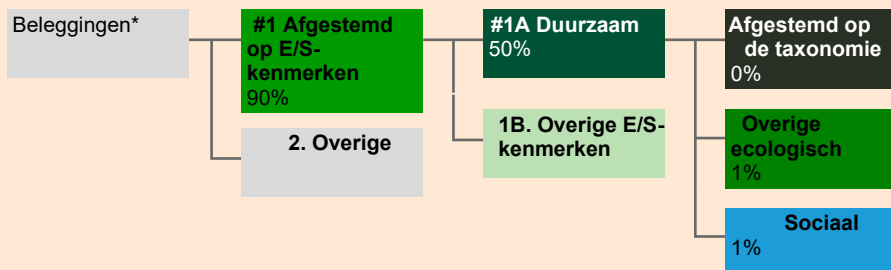
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.





## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

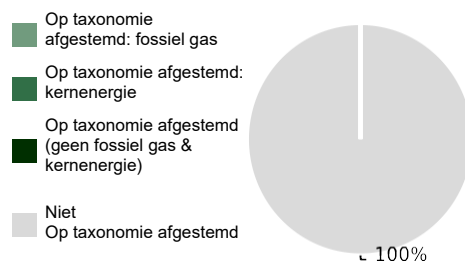
Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

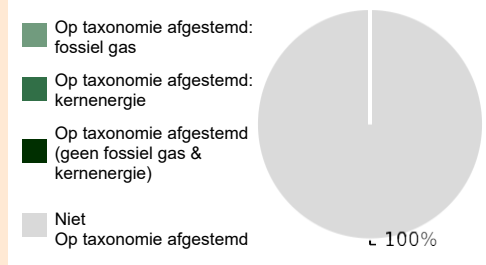
- Ja
- In fossiel gas     In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 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.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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%.



### **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. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie. Er worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300OWHGQ6OST4Q544

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Er zal een minimaal aandeel <b>duurzame beleggingen met een milieudoelstelling</b> worden gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> Het product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ___% behelzen
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input type="checkbox"/> Er zal een minimaal aandeel <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> worden gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input checked="" type="checkbox"/> Het promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal geen duurzame beleggingen doen</b>



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit olie-zanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 transitie strategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemittenten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



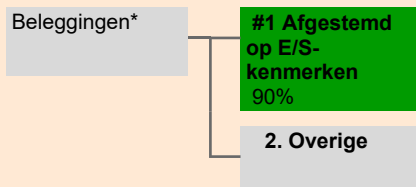
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

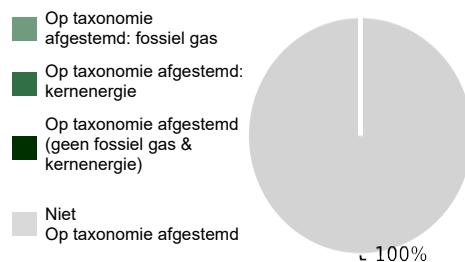
In fossiel gas

In kernenergie

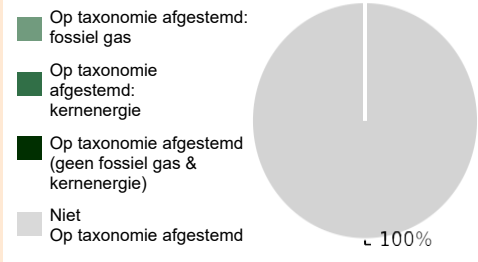
Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

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.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.





## **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



## **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 5493004B5F53JY919256

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

Nee

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 50% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Minimumaandeel duurzame beleggingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door gedeeltelijk te beleggen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals* of *SDG's*) en/of de EU-taxonomie, en die geen ernstige afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en er goede bestuurspraktijken op nahouden. Het proces waarmee in kaart wordt gebracht wat als duurzame beleggingen geldt, wordt nader omschreven onder het kopje '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?'

**ESG-scores** Het fonds promoot E/S-kenmerken door te beleggen in bedrijven of emittenten met goede ESG-scores. Alle bedrijven in de portefeuille zijn geanalyseerd door en hebben een score gekregen van NAM of een externe aanbieder. Op die manier wordt gegarandeerd dat het beleggingsuniversum uitsluitend bestaat uit effecten van bedrijven met een ESG-score die boven de drempelwaarde ligt. De bindende maatregelen en drempelwaarden zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

### ● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegt in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

### ● **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?**

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

Het doel van de duurzame beleggingen waarin het fonds onder meer zal beleggen is om bij te dragen aan een of meer SDG's van de VN of om betrokken te zijn bij activiteiten die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het fonds draagt met duurzame beleggingen aan de relevante doelstellingen bij door te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 20% van hun activiteit toegeschreven kan worden aan economische activiteiten die bijdragen aan een ecologisch duurzame doelstelling uit de EU-taxonomie of aan een milieu- of sociale doelstelling die is opgenomen in de lijst van SDG's van de VN. De definitie van duurzame beleggingen is gedetailleerd omschreven onder het kopje '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 Verenigde Naties willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

**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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



**Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

Het fonds wordt beheerd aan de hand van de Stars-beleggingsstrategie. Die strategie houdt onder meer in dat er beleggingen worden geselecteerd waarin de ESG-kenmerken van het fonds tot uiting komen. De analyse bestaat uit een aangescherpte due-diligence-evaluatie van wezenlijke ESG-kwesties die relevant zijn voor de onderneming waarin is belegd.

Bovendien wordt rekening gehouden met de afstemming van het bedrijfsmodel van elke onderneming op de desbetreffende SDG's van de Verenigde Naties en met de manier waarop elke onderneming ESG-risico's beheert. Op basis van de analyse wordt er een ESG-score aan het bedrijf toegekend die kan variëren van C tot A. Uitsluitend effecten met een ESG-score van A of B komen in aanmerking voor het beleggingsuniversum, zoals beschreven onder het kopje '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?'.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om duurzame beleggingen aan te houden. De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals nader uiteengezet onder het kopje '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?'. Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde bijdrage aan elk doelstellingen. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Engagement en stewardship**

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

#### ● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Alle rechtstreekse beleggingen van het fonds moeten voldoen aan een minimumstandaard voor de ESG-score. De materialiteit en relevantie van ESG-factoren variëren per sector en activaklasse en de scoremethode wordt toegesneden op de meest relevante ESG-factoren voor de belegging in kwestie. Voor de ESG-score die door NAM wordt toegekend, zijn de relevante ESG-factoren in kaart gebracht met het materialiteitsraamwerk van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Diverse indicatoren rondom ecologische of sociale impact, het bedrijfsmodel of ondernemingsbestuur kunnen als relevante ESG-factoren worden aangemerkt. Door ESG-factoren in de analyse mee te wegen, kunnen de resultaten positiever of negatiever uitvallen, afhankelijk van het product of de

dienstverlening in kwestie en hoe het betreffende bedrijf opereert. Onder de noemer 'sociale factoren' kunnen overwegen rondom inheemse mensen, mensenrechten en arbeidsrechten vallen en als 'milieufactoren' gelden onder meer koolstofemissies, wetenschappelijk gefundeerde doelstellingen of de impact van beleidsmaatregelen. Kwantitatieve input op basis van gegevens uit meerdere bronnen wordt aan een analyse onderworpen en gedistilleerd naar een score van A, B of C (of een gelijkwaardige score als er van externe ESG-score gebruik wordt gemaakt), waarbij A de hoogste score is. Deze scores zijn een maatstaf van de mate waarin een bedrijf is blootgesteld aan bepaalde ESG-factoren en in hoeverre dit bedrijf in staat is met deze blootstelling om te gaan. In gevallen van onvoldoende gegevensdekking en in gevallen waar er aanvullende relevante kwalitatieve informatie beschikbaar is die de kwaliteit van de score ten goede zou komen, vullen analisten deze inzichten aan met extra handmatige beoordelingen. Voor bepaalde activa kan er worden uitgegaan van numerieke scores afkomstig van externe gegevensaanbieders, die vervolgens door NAM zijn gevalideerd. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven en emittenten met een ESG-score van A of B (of een gelijkwaardige ESG-score van een externe aanbieder). Bedrijven of emittenten met een ESG-score van C worden uitgesloten.

- Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?'.
- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.



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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemittenten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



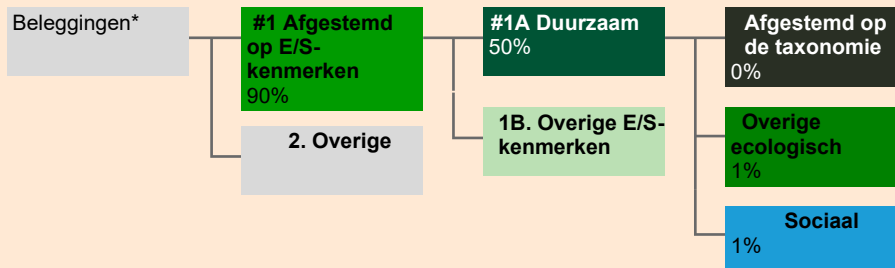
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

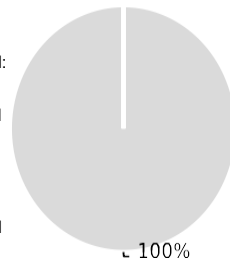
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

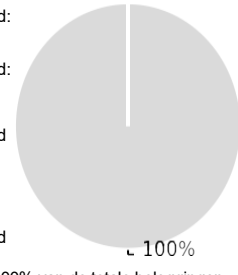
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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%.



### **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. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie. Er worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - European Stars Equity Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 54930081LEEGLNYZEC05

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 50% behelzen
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Minimumaandeel duurzame beleggingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door gedeeltelijk te beleggen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals* of *SDG's*) en/of de EU-taxonomie, en die geen ernstige afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en er goede bestuurspraktijken op nahouden. Het proces waarmee in kaart wordt gebracht wat als duurzame beleggingen geldt, wordt nader omschreven onder het kopje '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?'

**ESG-scores** Het fonds promoot E/S-kenmerken door te beleggen in bedrijven of emittenten met goede ESG-scores. Alle bedrijven in de portefeuille zijn geanalyseerd door en hebben een score gekregen van NAM of een externe aanbieder. Op die manier wordt gegarandeerd dat het beleggingsuniversum uitsluitend bestaat uit effecten van bedrijven met een ESG-score die boven de drempelwaarde ligt. De bindende maatregelen en drempelwaarden zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

### ● **Met welke duurzaamheidsindicators 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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

### ● **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?**

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

Het doel van de duurzame beleggingen waarin het fonds onder meer zal beleggen is om bij te dragen aan een of meer SDG's van de VN of om betrokken te zijn bij activiteiten die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het fonds draagt met duurzame beleggingen aan de relevante doelstellingen bij door te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 20% van hun activiteit toegeschreven kan worden aan economische activiteiten die bijdragen aan een ecologisch duurzame doelstelling uit de EU-taxonomie of aan een milieu- of sociale doelstelling die is opgenomen in de lijst van SDG's van de VN. De definitie van duurzame beleggingen is gedetailleerd omschreven onder het kopje '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?'.  
[Hier](#)

De Verenigde Naties willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.



**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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



**Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het fonds wordt beheerd aan de hand van de Stars-beleggingsstrategie. Die strategie houdt onder meer in dat er beleggingen worden geselecteerd waarin de ESG-kenmerken van het fonds tot uiting komen. De analyse bestaat uit een aangescherpte due-diligence-evaluatie van wezenlijke ESG-kwesties die relevant zijn voor de onderneming waarin is belegd.

Bovendien wordt rekening gehouden met de afstemming van het bedrijfsmodel van elke onderneming op de desbetreffende SDG's van de Verenigde Naties en met de manier waarop elke onderneming ESG-risico's beheert. Op basis van de analyse wordt er een ESG-score aan het bedrijf toegekend die kan variëren van C tot A. Uitsluitend effecten met een ESG-score van A of B komen in aanmerking voor het beleggingsuniversum, zoals beschreven onder het kopje '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?'.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om duurzame beleggingen aan te houden. De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals nader uiteengezet onder het kopje '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?'. Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde bijdrage aan elk doelstellingen. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Engagement en stewardship**

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

#### **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Alle rechtstreekse beleggingen van het fonds moeten voldoen aan een minimumstandaard voor de ESG-score. De materialiteit en relevantie van ESG-factoren variëren per sector en activaklasse en de scoremethode wordt toegesneden op de meest relevante ESG-factoren voor de belegging in kwestie. Voor de ESG-score die door NAM wordt toegekend, zijn de relevante ESG-factoren in kaart gebracht met het materialiteitsraamwerk van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Diverse indicatoren rondom ecologische of sociale impact, het bedrijfsmodel of ondernemingsbestuur kunnen als relevante ESG-factoren worden aangemerkt. Door ESG-factoren in de analyse mee te wegen, kunnen de resultaten positiever of negatiever uitvallen, afhankelijk van het product of de

dienstverlening in kwestie en hoe het betreffende bedrijf opereert. Onder de noemer 'sociale factoren' kunnen overwegen rondom inheemse mensen, mensenrechten en arbeidsrechten vallen en als 'milieufactoren' gelden onder meer koolstofemissies, wetenschappelijk gefundeerde doelstellingen of de impact van beleidsmaatregelen. Kwantitatieve input op basis van gegevens uit meerdere bronnen wordt aan een analyse onderworpen en gedistilleerd naar een score van A, B of C (of een gelijkwaardige score als er van externe ESG-score gebruik wordt gemaakt), waarbij A de hoogste score is. Deze scores zijn een maatstaf van de mate waarin een bedrijf is blootgesteld aan bepaalde ESG-factoren en in hoeverre dit bedrijf in staat is met deze blootstelling om te gaan. In gevallen van onvoldoende gegevensdekking en in gevallen waar er aanvullende relevante kwalitatieve informatie beschikbaar is die de kwaliteit van de score ten goede zou komen, vullen analisten deze inzichten aan met extra handmatige beoordelingen. Voor bepaalde activa kan er worden uitgegaan van numerieke scores afkomstig van externe gegevensaanbieders, die vervolgens door NAM zijn gevalideerd. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven en emittenten met een ESG-score van A of B (of een gelijkwaardige ESG-score van een externe aanbieder). Bedrijven of emittenten met een ESG-score van C worden uitgesloten.

- Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?'
- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



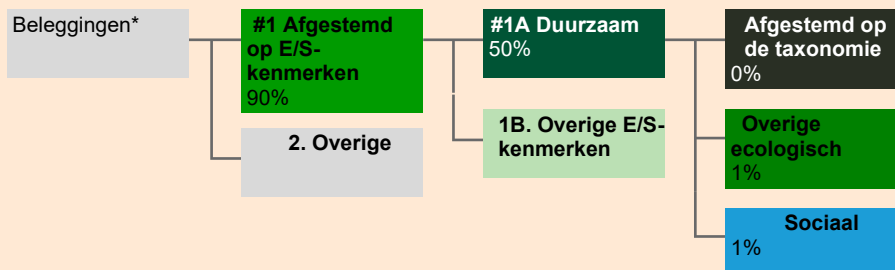
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

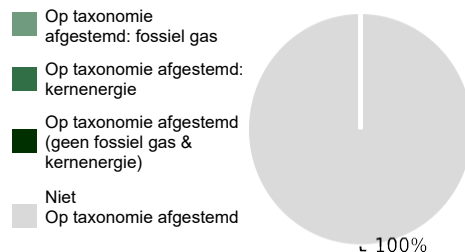
Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

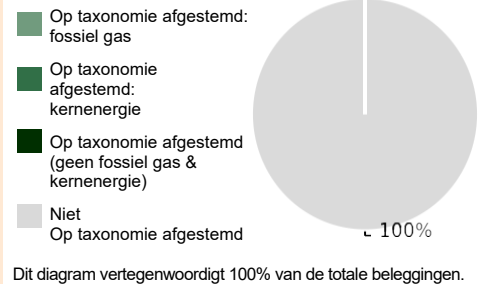
- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*



\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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%.



### **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. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie. Er worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs](#)

**Precontractuele informatieverschaffing voor financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852**

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300JJG1N66HM3TH21

## Duurzame beleggingsdoelstelling

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: 85%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_% behelzen
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**





## Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds bestaat erin een bijdrage te leveren aan de Agenda 2030 voor Duurzame Ontwikkeling van de Verenigde Naties, vooral geconcentreerd op klimaat- en milieugerelateerde kwesties, door te beleggen in bedrijven waarvan de economische activiteiten aansluiten op ten minste een van de doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals hieronder beschreven, of ten minste een van de onderstaande duurzameontwikkelingsdoelstellingen (*Sustainable Development Goals* of *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 willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden. Het fonds kan bijdragen aan alle milieudoelstellingen uit de Taxonomieverordening, mits er haalbare beleggingskansen bestaan.

Ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de EU-taxonomie vallen onder een van zes milieudoelstellingen:

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

In de EU-taxonomie zijn er voor elk van deze doelstellingen technische screeningcriteria aangereikt met gedetailleerde drempelwaarden. Aan de hand van de technische screeningcriteria wordt er nagegaan of de bedrijven in de portefeuille activiteiten ontplooiën die aansluiten op de doelstellingen van de EU-taxonomie. Dit gebeurt op voorwaarde dat er voldoende gegevens gepubliceerd of beschikbaar zijn over de mate waarin de activiteiten van deze bedrijven op deze doelstellingen aansluiten of dat relevante gegevens van externe gegevensaanbieders van toereikende kwaliteit zijn. Nadere informatie vindt u onder het kopje 'In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?'. Op datum van schrijven kan er getoetst en beoordeeld worden in hoeverre bedrijven aansluiten op klimaatdoelstellingen 1 en 2. Er wordt pas gecontroleerd op de overige doelstellingen zodra de technische screeningcriteria voor deze doelstellingen door de Europese Commissie zijn geratificeerd.

Om in aanmerking te komen voor opname in het beleggingsuniversum van het fonds, moeten bedrijven bovendien door NAM als 'duurzaam' bestempeld zijn. Dat gebeurt als NAM constateert dat ze met

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

hun economische activiteiten bijdragen aan een duurzame beleggingsdoelstelling zonder ernstige afbreuk te doen aan enige andere milieu- of sociale doelstelling én er goede bestuurspraktijken op nahouden.

De benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?***

De beleggingsbeheerder meet aan de hand van de onderstaande indicatoren in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling is verwezenlijkt. In het jaarverslag van het fonds wordt aan de hand van de bijdrage aan elk van de SDG's en de afstemming op de taxonomie geïllustreerd in hoeverre het fonds zijn duurzame beleggingsdoelstelling heeft verwezenlijkt. De bijdrage aan SDG's is gekwantificeerd als de bijdrage van een bedrijf vermenigvuldigd met de weging van dat bedrijf in de portefeuille van het fonds. De afstemming op de taxonomie wordt vergelijkbaar berekend: uitgangspunt hierbij is het percentage van de activiteiten van een bedrijf dat is afgestemd op de taxonomie, vermenigvuldigd met de weging van dat bedrijf in de fondsportefeuille.

- 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 portefeuille belegd in op de EU-taxononomie afgestemde activiteiten

● ***Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzetsdrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

**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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.



**Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

Aan de hand van een fundamenteel bottom-up-onderzoeksproces wordt er in kaart gebracht welke bedrijven naar aanleiding van hun bijdrage aan milieu-oplossingen zoals grondstoffen-efficiëntie, milieubescherming en alternatieve energie-oplossingen op forse toekomstige kasstromen kunnen rekenen.

Interessante bedrijven worden geanalyseerd en de beleggingsbeheerder beslist naar eigen goeddunken over de opname ervan in de portefeuille.

De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals vermeld in de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds, waarbij een drempelwaarde van 20% geldt. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet, kapitaaluitgaven of operationele uitgaven die toegeschreven kunnen worden aan de bovenstaande doelstellingen. Voor bepaalde sectoren zijn deze parameters niet relevant. In die gevallen kan het duurzaamheidsprofiel van een bepaald bedrijf in kaart worden gebracht door met fundamentele analyse relevante parameters te identificeren en te meten. Zo kunnen financiële instellingen beoordeeld worden op hun verwevenheid met het bankstelsel en in hoeverre ze activiteiten financieren gerelateerd aan fossiele brandstoffen, om maar een aantal voorbeelden te noemen. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.  
  
Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde minimale bijdrage aan elk van de SDG's van de VN of de milieudoelstellingen uit de EU-taxonomie. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

Het fonds belegt minimaal 2% van de totale portefeuille in activiteiten die voldoen aan de technische criteria uit de EU-taxonomie. Dergelijke beleggingen kunnen bijdragen aan een van de milieudoelstellingen uit de EU-taxonomie, mits de betreffende technische normen zijn geratificeerd door de EU.

Het fonds belegt minimaal 2% van de totale portefeuille in activiteiten die voldoen aan de technische criteria uit de EU-taxonomie. Dergelijke beleggingen kunnen bijdragen aan een van de milieudoelstellingen uit de EU-taxonomie, mits de betreffende technische normen zijn geratificeerd door de EU.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?**

- Ten minste 85% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfsgeïntegreerde beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen duurzame beleggingen 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 screeningcriteria uit de EU-taxonomie wordt beoordeeld in hoeverre de activiteiten van elk bedrijf zijn afgestemd op de taxonomie, uitgedrukt als percentage. Dat percentage wordt vervolgens vermenigvuldigd met de gewicht van het betreffende bedrijf in de fondsportefeuille. Nadere informatie vindt u onder het kopje 'In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?'.  
• Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit olie-zanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.  
• Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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 verslaggeving 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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

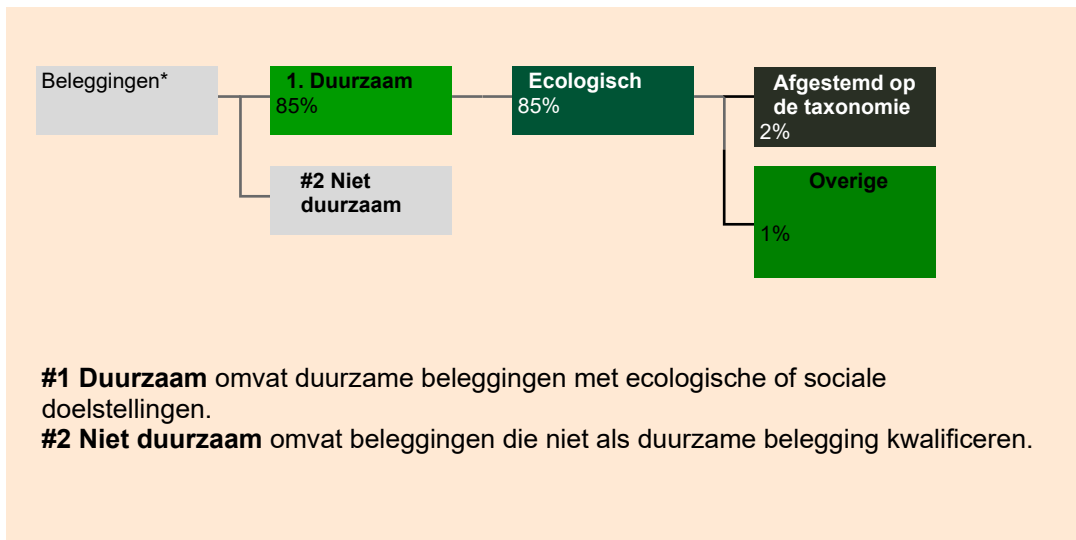
● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



## Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het fonds heeft zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.



\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde 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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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.





## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Op basis van de momenteel beschikbare gegevens is ten minste 2% van de fondsportefeuille afgestemd op de EU-taxonomie. Pas met de inwerkingtreding van Richtlijn (EU) 2022/2464 met betrekking tot de duurzaamheidsrapportering door ondernemingen wordt het voor bedrijven verplicht om hierover verslag uit te brengen. In afwachting daarvan zijn er te weinig openbare bedrijfsgegevens. Beleggingen moeten dus worden geanalyseerd op basis van soortgelijke gegevens die minder betrouwbaar zijn en die gerapporteerde cijfers kunnen vertekenen. Hoewel het werkelijke aandeel van op de taxonomie afgestemde activiteiten hoger kan zijn, kunnen we dat momenteel slechts voor een zeer laag percentage garanderen.

Of de beleggingen op de EU-taxonomie zijn afgestemd, is niet door accountants of andere derden gecontroleerd.

Bedrijven zelf of externe gegevensaanbieders kunnen berekenen of beleggingen in aanmerking komen voor afstemming op de taxonomie en of ze op de taxonomie zijn afgestemd, en stellen die berekeningen waar van toepassing ter beschikking. Externe gegevensaanbieders gaan na in hoeverre bedrijven betrokken zijn bij economische activiteiten die substantieel bijdragen aan een milieudoelstelling in de zin van de technische normen, inclusief drempelwaarden, uit de EU-taxonomie.

Met dezelfde normen wordt gegarandeerd dat 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. Zolang bedrijven nog te weinig gegevens openbaar maken en beoordelingen dus noodgedwongen grotendeels op soortgelijke gegevens gebaseerd zijn, komen verschillende gegevensaanbieders mogelijk uit op andere resultaten. Nadere informatie over due diligence, gegevensbronnen en gegevensverwerking vindt u in de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website, via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Er wordt niet alleen vastgesteld of de activiteiten van bedrijven zijn afgestemd op de taxonomie, maar ook de DNSH-test – onderdeel van de identificatie van duurzame beleggingen door NAM – wordt toegepast.

### 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

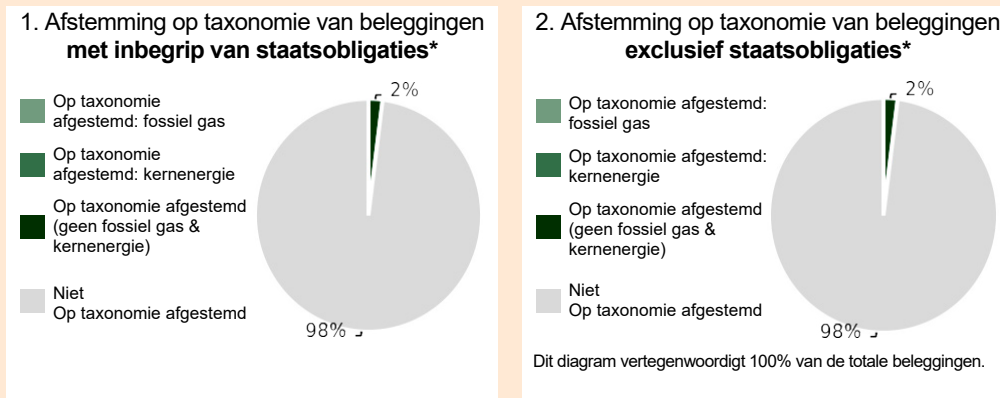
Nee

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

## Wat is het minimumaandeel 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 1%.

Het fonds verplicht zich tot een minimumaandeel voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling zoals weergegeven in het diagram onder het kopje '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 doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Gezien de aard van contanten en valuta-afdekkingsinstrumenten worden er geen ecologische en sociale minimumwaarborgen gehanteerd voor dergelijke instrumenten.



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





## Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300KRLGEORNVT7310

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 50% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Klimaattransitie** Het fonds promoot E/S-kenmerken door te focussen op bedrijven die duidelijk op koers liggen om hun bedrijfsmodel op het Akkoord van Parijs af te stemmen en die voortreffelijke groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen. Actief aandeelhouderschap en engagement zijn doeltreffende middelen om het gedrag van bedrijven in goede banen te leiden en de broodnodige transitie te bespoedigen.

**Minimumaandeel duurzame beleggingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door gedeeltelijk te beleggen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals* of *SDG's*) en/of de EU-taxonomie, en die geen ernstige afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en er goede bestuurspraktijken op nahouden. Het proces waarmee in kaart wordt gebracht wat als duurzame beleggingen geldt, wordt nader omschreven onder het kopje '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?'

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

● **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?**

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

Het doel van de duurzame beleggingen waarin het fonds onder meer zal beleggen is om bij te dragen aan een of meer SDG's van de VN of om betrokken te zijn bij activiteiten die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het fonds draagt met duurzame beleggingen aan de relevante doelstellingen bij door te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 20% van hun activiteit toegeschreven kan worden aan economische activiteiten die bijdragen aan een ecologisch duurzame doelstelling uit de EU-taxonomie of aan een milieu- of sociale doelstelling die is opgenomen in de lijst van SDG's van de VN. De definitie van duurzame beleggingen is gedetailleerd omschreven onder het kopje '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 Verenigde Naties willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

**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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



**Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.





## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De strategie gebruikt de interne ESG-expertise van NAM om bedrijven te analyseren en beleggingskansen te vinden die duidelijk op koers liggen om hun ESG-profiel te verbeteren. Actief de dialoog met bedrijven aangaan om ze ertoe aan te zetten hun bedrijfsmodel op het akkoord van Parijs af te stemmen, is een belangrijke pijler van de strategie.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om duurzame beleggingen aan te houden. De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals nader uiteengezet onder het kopje '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?'. Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde bijdrage aan elk doelstellingen. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Engagement en stewardship**

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

- Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?'.
- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



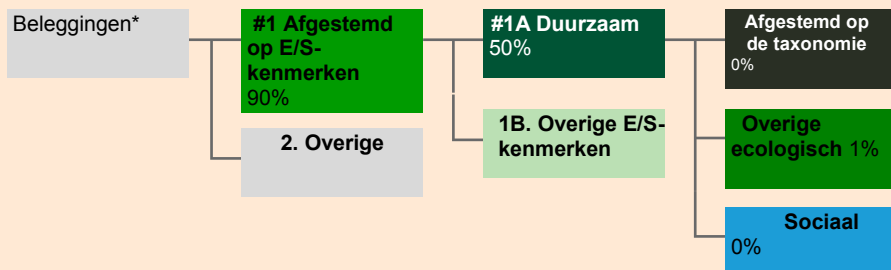
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxononomie?

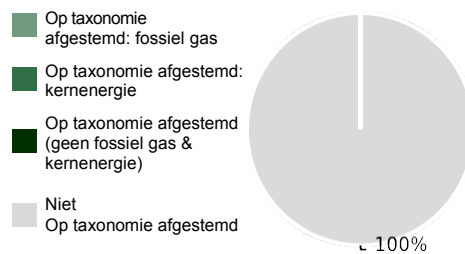
Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxononomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen?

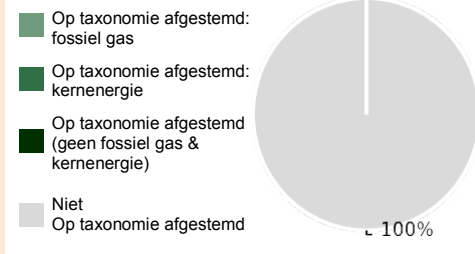
- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxononomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 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.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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%.



### **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Global Disruption Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300QBQ3523WUDHH63

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja    Nee

- |  |  |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel <b>duurzame beleggingen met een milieudoelstelling</b> worden gedaan: ____%   | <input type="checkbox"/> Het product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ____% behelzen |
| <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie              | <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie   |
| <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie         | <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  |
| <input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> worden gedaan: ____% | <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling  |
|  | <input checked="" type="checkbox"/> Het promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal geen duurzame beleggingen doen</b>  |



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitie strategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.



- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit olie-zanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 transitie strategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



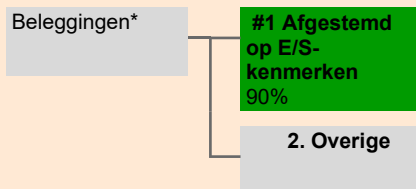
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

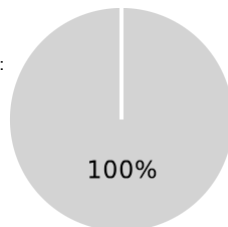
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

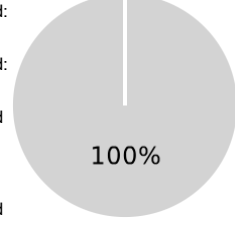
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



## **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



## **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs](#)

**Precontractuele informatieverschaffing voor financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852**

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300I953F33AS7ZN28

## Duurzame beleggingsdoelstelling

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: 85%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds bestaat erin te beleggen in bedrijven die betrokken zijn bij economische activiteiten die bijdragen aan ten minste een van de milieudoelstellingen van de EU-taxonomie.

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden. Het fonds kan bijdragen aan alle milieudoelstellingen uit de Taxonomieverordening, mits er haalbare beleggingskansen bestaan.

Ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de EU-taxonomie vallen onder een van zes milieudoelstellingen:

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

In de EU-taxonomie zijn er voor elk van deze doelstellingen technische screeningcriteria aangereikt met gedetailleerde drempelwaarden. Aan de hand van de technische screeningcriteria wordt er nagegaan of de bedrijven in de portefeuille activiteiten ontplooiën die aansluiten op de doelstellingen van de EU-taxonomie. Dit gebeurt op voorwaarde dat er voldoende gegevens gepubliceerd of beschikbaar zijn over de mate waarin de activiteiten van deze bedrijven op deze doelstellingen aansluiten of dat relevante gegevens van externe gegevensaanbieders van toereikende kwaliteit zijn. Nadere informatie vindt u onder het kopje 'In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?'. Op datum van schrijven kan er getoetst en beoordeeld worden in hoeverre bedrijven aansluiten op klimaatdoelstellingen 1 en 2. Er wordt pas gecontroleerd op de overige doelstellingen zodra de technische screeningcriteria voor deze doelstellingen door de Europese Commissie zijn geratificeerd.

Om in aanmerking te komen voor opname in het beleggingsuniversum van het fonds, moeten bedrijven bovendien door NAM als 'duurzaam' bestempeld zijn. Dat gebeurt als NAM constateert dat ze met hun economische activiteiten bijdragen aan een duurzame beleggingsdoelstelling zonder ernstige afbreuk te doen aan enige andere milieu- of sociale doelstelling én er goede bestuurspraktijken op nahouden.

De benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds.

### **Met welke duurzaamheidsindicators wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?**

De beleggingsbeheerder meet aan de hand van de onderstaande indicator in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling is verwezenlijkt. In het jaarverslag van het fonds wordt aan de hand van de afstemming op de taxonomie geïllustreerd in hoeverre het fonds zijn duurzame beleggingsdoelstelling heeft verwezenlijkt. Uitgangspunt hierbij is het percentage van de activiteiten van een bedrijf dat is afgestemd op de taxonomie, vermenigvuldigd met de weging van dat bedrijf in de fondsportefeuille.

- % van de totale portefeuille belegd in op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

## **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

***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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.



**Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.





## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

Op basis van een fundamentele analyse worden bedrijven geïdentificeerd die betrokken zijn bij economische activiteiten die bijdragen aan ten minste een van de doelstellingen van de Europese Taxonomieverordening. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven waarvan ten minste 10% van de omzet afkomstig is uit op de taxonomie afgestemde economische activiteiten. Bovendien is ten minste 20% van de totale portefeuille van het fonds belegd in op de taxonomie afgestemde economische activiteiten. Bij het toetsen of de economische activiteiten van een bedrijf op de taxonomie zijn afgestemd, kan uitgegaan worden van gegevens die het bedrijf zelf naar buiten heeft gebracht, indien die beschikbaar zijn, of van gegevens van externe gegevensaanbieders. Door bedrijven gerapporteerde gegevens krijgen voorrang boven gelijkwaardige gegevens uit andere bronnen.

Beleggingen worden beoordeeld op basis van de technische screeningcriteria voor de volgende doelstellingen uit de EU-taxononomie: 1. Mitigatie van de klimaatverandering; en 2. Adaptatie aan de klimaatverandering. De overige doelstellingen, zoals opgesomd onder het kopje 'Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?' hierboven, worden in de analyse meegenomen zodra de technische screeningcriteria zijn geïmplementeerd en er relevante gegevens beschikbaar komen.

De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxononomie, zoals vermeld in de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds, waarbij een drempelwaarde van 20% geldt. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet, kapitaaluitgaven of operationele uitgaven die toegeschreven kunnen worden aan de bovenstaande doelstellingen. Voor bepaalde sectoren zijn deze parameters niet relevant. In die gevallen kan het duurzaamheidsprofiel van een bepaald bedrijf in kaart worden gebracht door met fundamentele analyse relevante parameters te identificeren en te meten. Zo kunnen financiële instellingen beoordeeld worden op hun verwevenheid met het bankstelsel en in hoeverre ze activiteiten financieren gerelateerd aan fossiele brandstoffen, om maar een aantal voorbeelden te noemen. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde minimale bijdrage aan elk van de milieudoelstellingen uit de EU-taxononomie. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?**

- Minimaal 10% van de inkomsten van de ondernemingen waarin is belegd, moet afkomstig zijn van op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten
- Ten minste 85% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'
- Minimaal 20% van de totale fondsportefeuille is belegd in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Aan de hand van de technische screeningcriteria uit de EU-taxonomie wordt beoordeeld in hoeverre de activiteiten van elk bedrijf zijn afgestemd op de taxonomie, uitgedrukt als percentage. Dat percentage wordt vervolgens vermenigvuldigd met de weging van het betreffende bedrijf in de fondsportefeuille. Nadere informatie vindt u onder het kopje 'In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?'
- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder

het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemittenten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



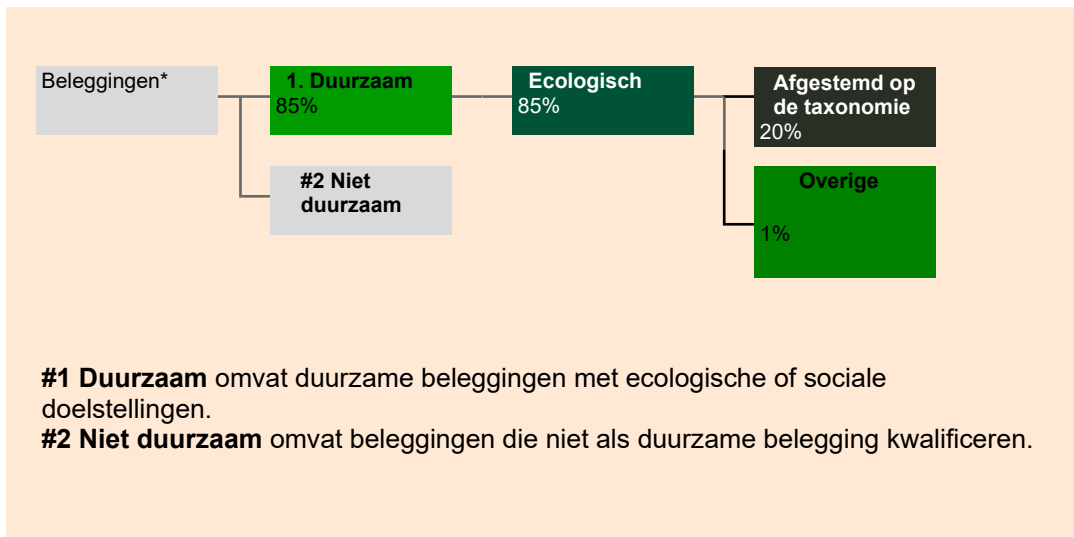
## Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het fonds heeft zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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.



\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Ten minste 20% van de beleggingen van het fonds zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Of de beleggingen op de EU-taxonomie zijn afgestemd, is niet door accountants of andere derden gecontroleerd.

Bedrijven zelf of externe gegevensaanbieders kunnen berekenen of beleggingen in aanmerking komen voor afstemming op de taxonomie en of ze op de taxonomie zijn afgestemd, en stellen die berekeningen waar van toepassing ter beschikking. Externe gegevensaanbieders gaan na in hoeverre bedrijven betrokken zijn bij economische activiteiten die substantieel bijdragen aan een milieudoelstelling in de zin van de technische normen, inclusief drempelwaarden, uit de EU-taxonomie. Met dezelfde normen wordt gegarandeerd dat 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. Zolang bedrijven nog te weinig gegevens openbaar maken en beoordelingen dus noodgedwongen grotendeels op soortgelijke gegevens gebaseerd zijn, komen verschillende gegevensaanbieders mogelijk uit op andere resultaten. Nadere informatie over due diligence, gegevensbronnen en gegevensverwerking vindt u in de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website, via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Er wordt niet alleen vastgesteld of de activiteiten van bedrijven zijn afgestemd op de taxonomie, maar ook de DNSH-test – onderdeel van de identificatie van duurzame beleggingen door NAM – wordt toegepast.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

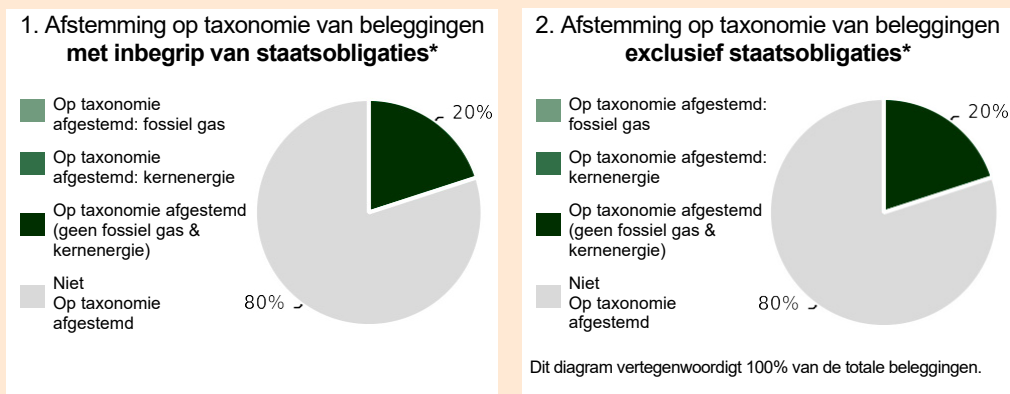
- Ja
- In fossiel gas       In kernenergie
- Nee

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### Wat is het minimumaandeel 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 1%.

Het fonds verplicht zich tot een minimumaandeel voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling zoals weergegeven in het diagram onder het kopje '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 doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Gezien de aard van contanten en valutaafdekkingsinstrumenten worden er geen ecologische en sociale minimumwaarborgen gehanteerd voor dergelijke instrumenten.



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





## Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300CYWEG7M5HTOM84

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 50% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**





## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**Diversiteit bevorderen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door zich te concentreren op bedrijven die voldoen aan de verwachtingen van de beleggingsbeheerder rondom diversiteit of die zich actief inzetten voor verbetering op een of meer diversiteitsaspecten. 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, zoals etniciteit, leeftijd en sociaaleconomische status.

**Minimumaandeel duurzame beleggingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door gedeeltelijk te beleggen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals* of *SDG's*) en/of de EU-taxonomie, en die geen ernstige afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en er goede bestuurspraktijken op nahouden. Het proces waarmee in kaart wordt gebracht wat als duurzame beleggingen geldt, wordt nader omschreven onder het kopje '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 belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

**ESG-scores** Het fonds promoot E/S-kenmerken door te beleggen in bedrijven of emittenten met goede ESG-scores. Alle bedrijven in de portefeuille zijn geanalyseerd door en hebben een score gekregen van NAM of een externe aanbieder. Op die manier wordt gegarandeerd dat het beleggingsuniversum uitsluitend bestaat uit effecten van bedrijven met een ESG-score die boven de drempelwaarde ligt. De bindende maatregelen en drempelwaarden zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitie strategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

● **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:

- Diversiteit hoger management
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Genderdiversiteit bestuur

● **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?**

Het doel van de duurzame beleggingen waarin het fonds onder meer zal beleggen is om bij te dragen aan een of meer SDG's van de VN of om betrokken te zijn bij activiteiten die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het fonds draagt met duurzame beleggingen aan de relevante doelstellingen bij door te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 20% van hun activiteit toegeschreven kan worden aan economische activiteiten die bijdragen aan een ecologisch duurzame doelstelling uit de EU-taxonomie of aan een milieu- of sociale doelstelling die is opgenomen in de lijst van SDG's van de VN. De definitie van duurzame beleggingen is gedetailleerd omschreven onder het kopje '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?'.  
[Hier](#)

De Verenigde Naties willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

**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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



**Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het fonds belegt in bedrijven die voldoende diversiteit vertonen in het hogere management. Het belegt ook in bedrijven die zich actief inzetten voor verbetering van de diversiteit in het hogere management.

Er wordt gegarandeerd dat diversiteit voldoende is vertegenwoordigd in het beleggingsuniversum door bedrijven in kaart te brengen die voldoen aan de specifieke drempelwaarden zoals omschreven onder het kopje 'Bindende maatregelen' later in dit document. Momenteel ligt de focus binnen dit thema op genderdiversiteit, maar naarmate er meer gegevens beschikbaar komen en bedrijven verslag uitbrengen over meer niet-financiële parameters, kunnen ook andere diversiteitsmaatstaven zoals etniciteit, leeftijd en sociaaleconomische status worden meegenomen. Bedrijven uit het omkaderde diversiteitsuniversum worden onderworpen aan zowel financiële analyses als diversiteitsanalyses, beide in vergelijking met sectorgenoten.

In de diversiteitsanalyse wordt gegarandeerd dat de beleggingen voldoen aan de criteria en daarnaast kunnen de duurzame beleggingen waarin het fonds onder meer belegt, bijdragen aan milieu- of sociale doelstellingen.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om duurzame beleggingen aan te houden. De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals nader uiteengezet onder het kopje '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?'. Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde bijdrage aan elk doelstellingen. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Engagement en stewardship**

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

#### **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Op het moment van beleggen moet ofwel het ondervertegenwoordigde gender ten minste 30% uitmaken van het hogere 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%.

- Bestaande posities worden na een respijttermijn van de hand gedaan als het betreffende bedrijf de drempel van 20% niet haalt, waarbij deze drempel geldt voor het hogere management, het overige management en de raad van bestuur.
- Alle rechtstreekse beleggingen van het fonds moeten voldoen aan een minimumstandaard voor de ESG-score. De materialiteit en relevantie van ESG-factoren variëren per sector en activaklasse en de scoremethode wordt toegesneden op de meest relevante ESG-factoren voor de belegging in kwestie. Voor de ESG-score die door NAM wordt toegekend, zijn de relevante ESG-factoren in kaart gebracht met het materialiteitsraamwerk van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Diverse indicatoren rondom ecologische of sociale impact, het bedrijfsmodel of ondernemingsbestuur kunnen als relevante ESG-factoren worden aangemerkt. Door ESG-factoren in de analyse mee te wegen, kunnen de resultaten positiever of negatiever uitvallen, afhankelijk van het product of de dienstverlening in kwestie en hoe het betreffende bedrijf opereert. Onder de noemer 'sociale factoren' kunnen overwegen rondom inheemse mensen, mensenrechten en arbeidsrechten vallen en als 'milieufactoren' gelden onder meer koolstofemissies, wetenschappelijk gefundeerde doelstellingen of de impact van beleidsmaatregelen. Kwantitatieve input op basis van gegevens uit meerdere bronnen wordt aan een analyse onderworpen en gedistilleerd naar een score van A, B of C (of een gelijkwaardige score als er van externe ESG-score gebruik wordt gemaakt), waarbij A de hoogste score is. Deze scores zijn een maatstaf van de mate waarin een bedrijf is blootgesteld aan bepaalde ESG-factoren en in hoeverre dit bedrijf in staat is met deze blootstelling om te gaan. In gevallen van onvoldoende gegevensdekking en in gevallen waar er aanvullende relevante kwalitatieve informatie beschikbaar is die de kwaliteit van de score ten goede zou komen, vullen analisten deze inzichten aan met extra handmatige beoordelingen. Voor bepaalde activa kan er worden uitgegaan van numerieke scores afkomstig van externe gegevensaanbieders, die vervolgens door NAM zijn gevalideerd. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven en emittenten met een ESG-score van A of B (of een gelijkwaardige ESG-score van een externe aanbieder). Bedrijven of emittenten met een ESG-score van C worden uitgesloten.
- Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?'.
- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanen of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn

met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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 verslaggeving 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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissies betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



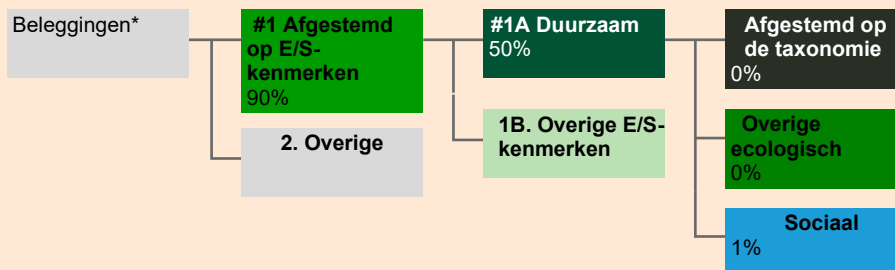
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.





## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

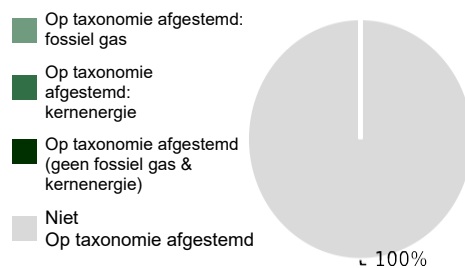
In fossiel gas

In kernenergie

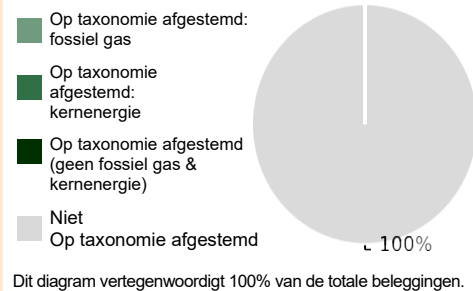
Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*



\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### **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. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie. Er worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs](#)

**Precontractuele informatieverschaffing voor financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852**

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Global Impact Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300M3BNRUZQFIEE11

## Duurzame beleggingsdoelstelling

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: 25%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: 25%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van \_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

Het fonds verplicht zich ertoe om te allen tijde ten minste 85% van de portefeuille aan te houden als duurzame beleggingen, zoals weergegeven in het diagram onder het kopje 'Wat is de activa-allocatie en het minimaal aandeel duurzame beleggingen?' later in dit document.

Bij de hierboven weergegeven allocaties gaat het om de respectievelijke minimumpercentages voor de duurzame beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen. De beleggingsbeheerder heeft tot op zekere hoogte de vrijheid om de wegingen van beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bij te stellen en de som van het minimaal aandeel voor dergelijke beleggingen komt niet overeen met de totale toezegging van het fonds om ten minste 85% in duurzame beleggingen aan te houden.



## Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds bestaat erin een bijdrage te leveren aan de Agenda 2030 voor Duurzame Ontwikkeling van de Verenigde Naties, door te beleggen in bedrijven die bijdragen aan ten minste een van de doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals hieronder beschreven, of ten minste een van de onderstaande duurzameontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals of 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 7 - Betaalbare en duurzame energie
- 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 13 - Klimaatactie
- SDG 14 - Leven in het water
- SDG 15 - Leven op het land
- SDG 16 - Vrede, justitie en sterke publieke diensten
- SDG 17 - Partnerschap om doelstellingen te bereiken

De Verenigde Naties willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden. Het fonds kan bijdragen aan alle milieudoelstellingen uit de Taxonomieverordening, mits er haalbare beleggingskansen bestaan.

Ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de EU-taxonomie vallen onder een van zes milieudoelstellingen:

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

In de EU-taxonomie zijn er voor elk van deze doelstellingen technische screeningcriteria aangereikt met gedetailleerde drempelwaarden. Aan de hand van de technische screeningcriteria wordt er nagegaan of de bedrijven in de portefeuille activiteiten ontplooiën die aansluiten op de doelstellingen van de EU-taxonomie. Dit gebeurt op voorwaarde dat er voldoende gegevens gepubliceerd of beschikbaar zijn over de mate waarin de activiteiten van deze bedrijven op deze doelstellingen aansluiten of dat relevante gegevens van externe gegevensaanbieders van toereikende kwaliteit zijn. Nadere informatie vindt u onder het kopje 'In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?'. Op datum van schrijven kan er getoetst en beoordeeld worden in hoeverre bedrijven aansluiten op klimaatdoelstellingen

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

1 en 2. Er wordt pas gecontroleerd op de overige doelstellingen zodra de technische screeningcriteria voor deze doelstellingen door de Europese Commissie zijn geratificeerd.

Om in aanmerking te komen voor opname in het beleggingsuniversum van het fonds, moeten bedrijven bovendien door NAM als 'duurzaam' bestempeld zijn. Dat gebeurt als NAM constateert dat ze met hun economische activiteiten bijdragen aan een duurzame beleggingsdoelstelling zonder ernstige afbreuk te doen aan enige andere milieu- of sociale doelstelling én er goede bestuurspraktijken op nahouden.

De benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?***

De beleggingsbeheerder meet aan de hand van de onderstaande indicatoren in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling is verwezenlijkt. In het jaarverslag van het fonds wordt aan de hand van de bijdrage aan elk van de SDG's en de afstemming op de taxonomie geïllustreerd in hoeverre het fonds zijn duurzame beleggingsdoelstelling heeft verwezenlijkt. De bijdrage aan SDG's is gekwantificeerd als de bijdrage van een bedrijf vermenigvuldigd met de gewing van dat bedrijf in de portefeuille van het fonds. De afstemming op de taxonomie wordt vergelijkbaar berekend: uitgangspunt hierbij is het percentage van de activiteiten van een bedrijf dat is afgestemd op de taxonomie, vermenigvuldigd met de gewing van dat bedrijf in de fondsportefeuille.

- 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 portefeuille belegd in op de EU-taxononomie afgestemde activiteiten

● ***Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

**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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.



**Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

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.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.



● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?**

- Ten minste 85% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen duurzame beleggingen 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 screeningcriteria uit de EU-taxonomie wordt beoordeeld in hoeverre de activiteiten van elk bedrijf zijn afgestemd op de taxonomie, uitgedrukt als percentage. Dat percentage wordt vervolgens vermenigvuldigd met de weging van het betreffende bedrijf in de fondsportefeuille. Nadere informatie vindt u onder het kopje 'In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?'.  
• Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.  
• Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



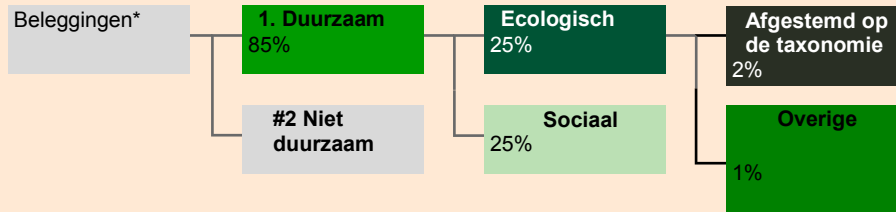
## Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het fonds heeft zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Op basis van de momenteel beschikbare gegevens is ten minste 2% van de fondsportefeuille afgestemd op de EU-taxonomie. Pas met de inwerkingtreding van Richtlijn (EU) 2022/2464 met betrekking tot de duurzaamheidsrapportering door ondernemingen wordt het voor bedrijven verplicht om hierover verslag uit te brengen. In afwachting daarvan zijn er te weinig openbare bedrijfsgegevens. Beleggingen moeten dus worden geanalyseerd op basis van soortgelijke gegevens die minder betrouwbaar zijn en die gerapporteerde cijfers kunnen vertekenen. Hoewel het werkelijke aandeel van op de taxonomie afgestemde activiteiten hoger kan zijn, kunnen we dat momenteel slechts voor een zeer laag percentage garanderen.

Of de beleggingen op de EU-taxonomie zijn afgestemd, is niet door accountants of andere derden gecontroleerd.

Bedrijven zelf of externe gegevensaanbieders kunnen berekenen of beleggingen in aanmerking komen voor afstemming op de taxonomie en of ze op de taxonomie zijn afgestemd, en stellen die berekeningen waar van toepassing ter beschikking. Externe gegevensaanbieders gaan na in hoeverre bedrijven betrokken zijn bij economische activiteiten die substantieel bijdragen aan een milieudoelstelling in de zin van de technische normen, inclusief drempelwaarden, uit de EU-taxonomie. Met dezelfde normen wordt gegarandeerd dat 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. Zolang bedrijven nog te weinig gegevens openbaar maken en beoordelingen dus noodgedwongen grotendeels op soortgelijke gegevens gebaseerd zijn, komen verschillende gegevensaanbieders mogelijk uit op andere resultaten. Nadere informatie over due diligence, gegevensbronnen en gegevensverwerking vindt u in de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website, via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Er wordt niet alleen vastgesteld of de activiteiten van bedrijven zijn afgestemd op de taxonomie, maar ook de DNSH-test – onderdeel van de identificatie van duurzame beleggingen door NAM – wordt toegepast.

### 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

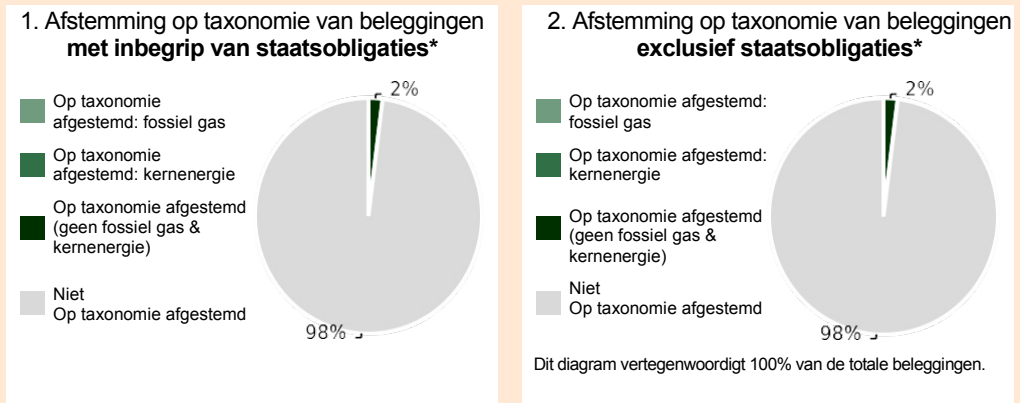
Nee

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

## ● Wat is het minimumaandeel 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 1%.

Het fonds verplicht zich tot een minimumaandeel voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling zoals weergegeven in het diagram onder het kopje "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 doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Gezien de aard van contanten en valuta-afdekkingsinstrumenten worden er geen ecologische en sociale minimumwaarborgen gehanteerd voor dergelijke instrumenten.



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





## Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Global Listed infrastructure Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 5493004U7E2YIFAGEE77

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitie strategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.





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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



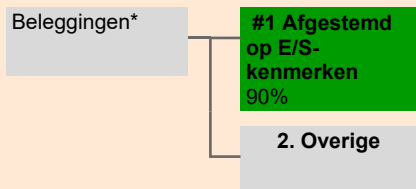
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

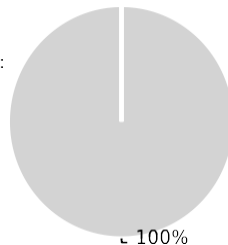
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

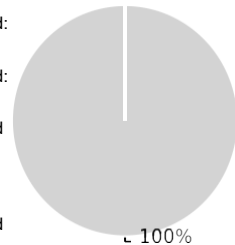
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Global Opportunity Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 5493007ZLSPI26CQLO03

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 50% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Minimumaandeel duurzame beleggingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door gedeeltelijk te beleggen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals* of *SDG's*) en/of de EU-taxonomie, en die geen ernstige afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en er goede bestuurspraktijken op nahouden. Het proces waarmee in kaart wordt gebracht wat als duurzame beleggingen geldt, wordt nader omschreven onder het kopje '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?'

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

● **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?**

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

Het doel van de duurzame beleggingen waarin het fonds onder meer zal beleggen is om bij te dragen aan een of meer SDG's van de VN of om betrokken te zijn bij activiteiten die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het fonds draagt met duurzame beleggingen aan de relevante doelstellingen bij door te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 20% van hun activiteit toegeschreven kan worden aan economische activiteiten die bijdragen aan een ecologisch duurzame doelstelling uit de EU-taxonomie of aan een milieu- of sociale doelstelling die is opgenomen in de lijst van SDG's van de VN. De definitie van duurzame beleggingen is gedetailleerd omschreven onder het kopje '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?'.  
[Hier](#)

De Verenigde Naties willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.



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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

### **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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



### **Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om duurzame beleggingen aan te houden. De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals nader uiteengezet onder het kopje '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?'. Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde bijdrage aan elk doelstellingen. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

- Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?'.
- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



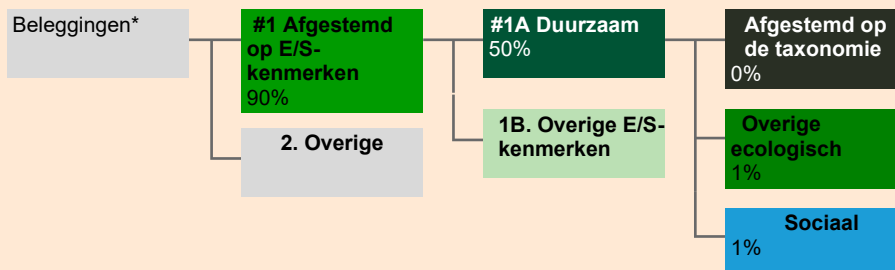
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

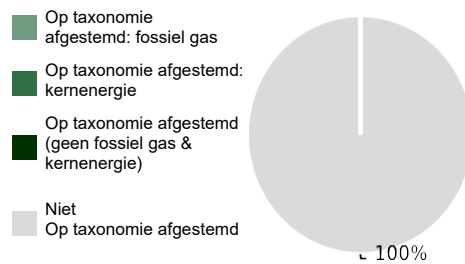
Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

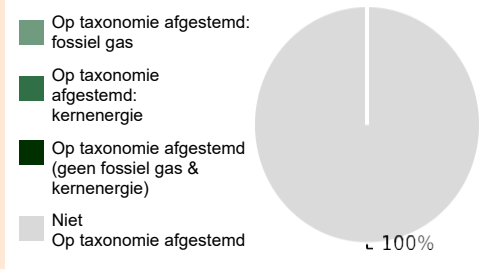
- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 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.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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%.



### **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. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie. Er worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Global Portfolio Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300IV7X5KFCXHUU46

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

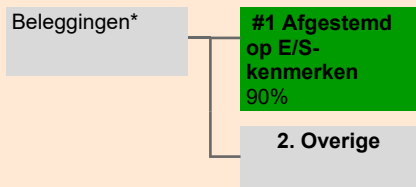
**De activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de

- 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

- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

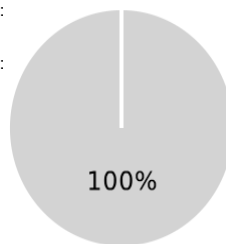
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

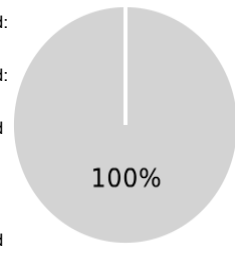
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Global Real Estate Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300E0SPFUFDUAIG67

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**





## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**ESG-scores** Het fonds promoot E/S-kenmerken door te beleggen in bedrijven of emittenten met goede ESG-scores. Alle bedrijven in de portefeuille zijn geanalyseerd door en hebben een score gekregen van NAM of een externe aanbieder. Op die manier wordt gegarandeerd dat het beleggingsuniversum uitsluitend bestaat uit effecten van bedrijven met een ESG-score die boven de drempelwaarde ligt. De bindende maatregelen en drempelwaarden zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

### 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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

Alle rechtstreekse beleggingen worden gescreend op ESG-scores. Binnen de strategie worden slecht presterende bedrijven en emittenten uitgesloten door minimumdrempels voor ESG-scores, zoals omschreven onder het kopje '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?'

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Alle rechtstreekse beleggingen van het fonds moeten voldoen aan een minimumstandaard voor de ESG-score. De materialiteit en relevantie van ESG-factoren variëren per sector en activaklasse en de scoremethode wordt toegesneden op de meest relevante ESG-factoren voor de belegging in kwestie. Voor de ESG-score die door NAM wordt toegekend, zijn de relevante ESG-factoren in kaart gebracht met het materialiteitsraamwerk van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Diverse indicatoren rondom ecologische of sociale impact, het bedrijfsmodel of ondernemingsbestuur kunnen als relevante ESG-factoren worden aangemerkt. Door ESG-factoren in de analyse mee te wegen, kunnen de resultaten positiever of negatiever uitvallen, afhankelijk van het product of de dienstverlening in kwestie en hoe het betreffende bedrijf opereert. Onder de noemer 'sociale factoren' kunnen overwegen rondom inheemse mensen, mensenrechten en arbeidsrechten vallen en als 'milieufactoren' gelden onder meer koolstofemissies, wetenschappelijk gefundeerde doelstellingen of de impact van beleidsmaatregelen. Kwantitatieve input op basis van gegevens uit meerdere bronnen wordt aan een analyse onderworpen en gedistilleerd naar een score van A, B of C (of een gelijkwaardige score als er van externe ESG-score gebruik wordt gemaakt), waarbij A de hoogste score is. Deze scores zijn een maatstaf van de mate waarin een bedrijf is blootgesteld aan bepaalde ESG-factoren en in hoeverre dit bedrijf in staat is met deze blootstelling om te gaan. In gevallen van onvoldoende gegevensdekking en in gevallen waar er aanvullende relevante kwalitatieve informatie beschikbaar is die de kwaliteit van de score ten goede zou komen, vullen analisten deze inzichten aan met extra handmatige beoordelingen. Voor bepaalde activa kan er worden uitgegaan van numerieke scores afkomstig van externe gegevensaanbieders, die vervolgens door NAM zijn gevalideerd. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven en emittenten met een ESG-score van A of B (of een gelijkwaardige ESG-score van een externe aanbieder). Bedrijven of emittenten met een ESG-score van C worden uitgesloten.
- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemittenten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



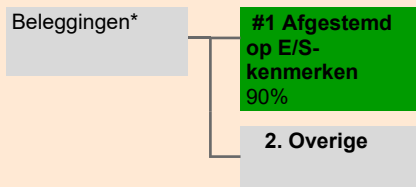
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

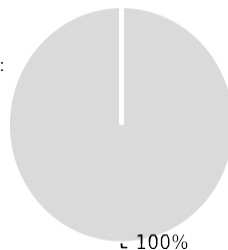
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

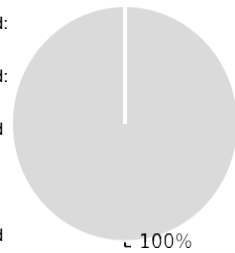
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



## **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



## **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Global Small Cap Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300WUFX1G5UGCGP20

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_% behelzen
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**





## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



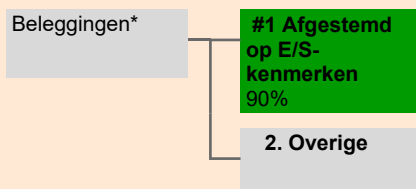
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

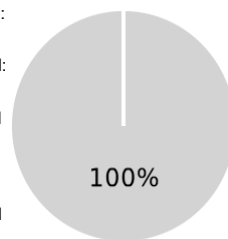
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

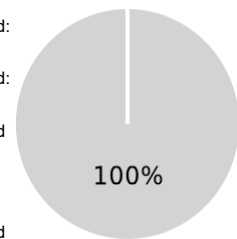
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



## **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



## **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs](#)

**Precontractuele informatieverschaffing voor financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852**

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300DN1QTCPEQWW22

## Duurzame beleggingsdoelstelling

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

- Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: 85%

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_% behelzen
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds bestaat erin een bijdrage te leveren aan de Agenda 2030 voor Duurzame Ontwikkeling van de Verenigde Naties, met een focus op sociaal-economische uitdagingen, door te beleggen in bedrijven die bijdragen aan ten minste een van de onderstaande duurzameontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals of 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 willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds.

### ● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?**

De beleggingsbeheerder meet aan de hand van de onderstaande indicatoren in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling is verwezenlijkt. In het jaarverslag van het fonds wordt aan de hand van de bijdrage aan elk van de SDG's geïllustreerd in hoeverre het fonds zijn duurzame beleggingsdoelstelling heeft verwezenlijkt. De bijdrage aan SDG's is gekwantificeerd als de bijdrage van een bedrijf vermenigvuldigd met de weging van dat bedrijf 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 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

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



## **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder meer om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn

betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

***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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.



**Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

Met een fundamentele bottom-upbenadering wordt er vastgesteld welke bedrijven op aanzienlijke toekomstige kasstromen uit hun betrokkenheid bij maatschappelijke oplossingen als broodnodige behoeften, inclusie en empowerment kunnen rekenen. Interessante bedrijven worden geanalyseerd en de beleggingsbeheerder beslist naar eigen goeddunken over de opname ervan in de portefeuille.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

**Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?**

- Ten minste 85% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.  
• Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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 verslaggeving 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 managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



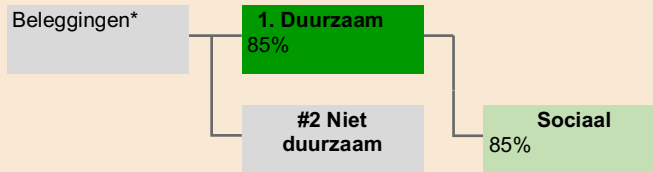
## Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het fonds heeft zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

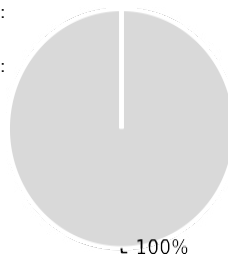
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

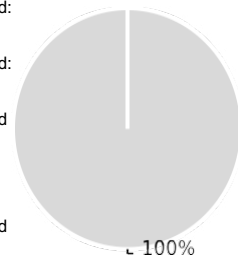
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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



### **Wat is het minimaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?**

Het minimaandeel 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 doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Gezien de aard van contanten en valutaafdekkingsinstrumenten worden er geen ecologische en sociale minimumwaarborgen gehanteerd voor dergelijke instrumenten.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs](#)



**Precontractuele informatieverschaffing voor financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852**

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Global Social Solutions Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300MIQ11L48WP8M30

## Duurzame beleggingsdoelstelling

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: 85%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds bestaat erin een bijdrage te leveren aan de Agenda 2030 voor Duurzame Ontwikkeling van de Verenigde Naties, met een focus op sociaal-economische uitdagingen, door te beleggen in bedrijven die bijdragen aan ten minste een van de onderstaande duurzameontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals of 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 willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds.

### ● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?**

De beleggingsbeheerder meet aan de hand van de onderstaande indicatoren in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling is verwezenlijkt. In het jaarverslag van het fonds wordt aan de hand van de bijdrage aan elk van de SDG's geïllustreerd in hoeverre het fonds zijn duurzame beleggingsdoelstelling heeft verwezenlijkt. De bijdrage aan SDG's is gekwantificeerd als de bijdrage van een bedrijf vermenigvuldigd met de weging van dat bedrijf 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 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

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

### **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzetsdrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende

uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit olie-zanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

***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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.



**Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

Met een fundamentele bottom-upbenadering wordt er vastgesteld welke bedrijven op aanzienlijke toekomstige kasstromen uit hun betrokkenheid bij maatschappelijke oplossingen als broodnodige behoeften, inclusie en empowerment kunnen rekenen. Interessante bedrijven worden geanalyseerd en de beleggingsbeheerder beslist naar eigen goeddunken over de opname ervan in de portefeuille.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

**Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?**

- Ten minste 85% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.  
• Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



## Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het fonds heeft zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**De activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

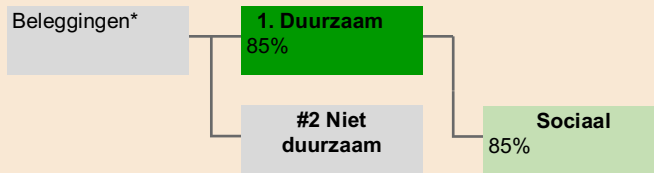
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.





## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

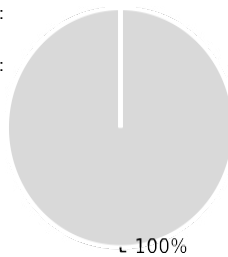
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

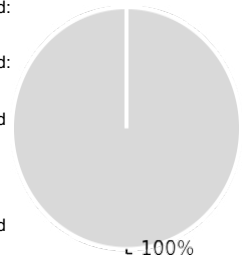
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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



### **Wat is het minimaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?**

Het minimaandeel 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 doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Gezien de aard van contanten en valutaafdekkingsinstrumenten worden er geen ecologische en sociale minimumwaarborgen gehanteerd voor dergelijke instrumenten.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300OYMIP4UL664L36

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van \_\_\_\_% behelzen
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'.  
**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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 verslaggeving 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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

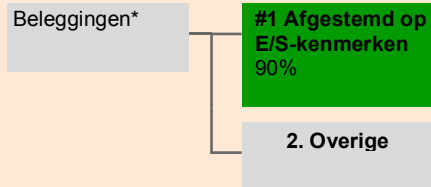
De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemittenten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde 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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;

- 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.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

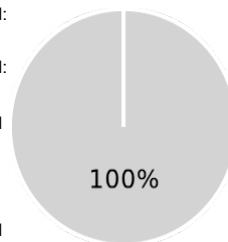
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

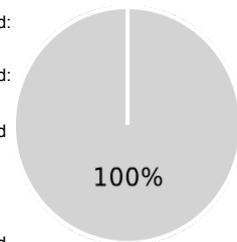
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.





### **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300IK30ET6JVM1T50

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van \_\_\_\_% behelzen
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van

c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**De activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

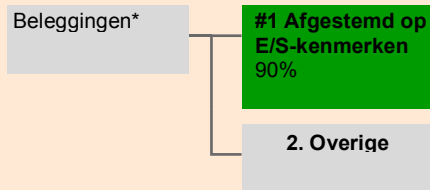
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

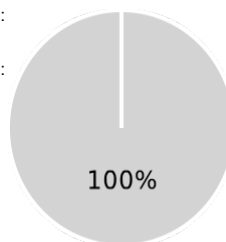
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

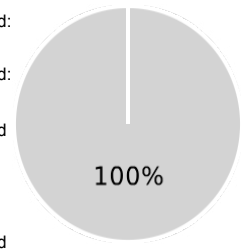
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 5493003YXBZ7881E6K64

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 50% behelzen
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Minimumaandeel duurzame beleggingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door gedeeltelijk te beleggen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals* of *SDG's*) en/of de EU-taxonomie, en die geen ernstige afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en er goede bestuurspraktijken op nahouden. Het proces waarmee in kaart wordt gebracht wat als duurzame beleggingen geldt, wordt nader omschreven onder het kopje '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?'

**ESG-scores** Het fonds promoot E/S-kenmerken door te beleggen in bedrijven of emittenten met goede ESG-scores. Alle bedrijven in de portefeuille zijn geanalyseerd door en hebben een score gekregen van NAM of een externe aanbieder. Op die manier wordt gegarandeerd dat het beleggingsuniversum uitsluitend bestaat uit effecten van bedrijven met een ESG-score die boven de drempelwaarde ligt. De bindende maatregelen en drempelwaarden zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

### ● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

● ***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?***

Het doel van de duurzame beleggingen waarin het fonds onder meer zal beleggen is om bij te dragen aan een of meer SDG's van de VN of om betrokken te zijn bij activiteiten die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het fonds draagt met duurzame beleggingen aan de relevante doelstellingen bij door te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 20% van hun activiteit toegeschreven kan worden aan economische activiteiten die bijdragen aan een ecologisch duurzame doelstelling uit de EU-taxonomie of aan een milieu- of sociale doelstelling die is opgenomen in de lijst van SDG's van de VN. De definitie van duurzame beleggingen is gedetailleerd omschreven onder het kopje '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 Verenigde Naties willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

### **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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



### **Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het fonds wordt beheerd aan de hand van de Stars-beleggingsstrategie. Die strategie houdt onder meer in dat er beleggingen worden geselecteerd waarin de ESG-kenmerken van het fonds tot uiting komen. De analyse bestaat uit een aangescherpte due-diligence-evaluatie van wezenlijke ESG-kwesties die relevant zijn voor de onderneming waarin is belegd. Bovendien wordt rekening gehouden met de afstemming van het bedrijfsmodel van elke onderneming op de desbetreffende SDG's van de Verenigde Naties en met de manier waarop elke onderneming ESG-risico's beheert. Op basis van de analyse wordt er een ESG-score aan het bedrijf toegekend die kan variëren van C tot A. Uitsluitend effecten met een ESG-score van A of B komen in aanmerking voor het beleggingsuniversum, zoals beschreven onder het kopje '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?'

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om duurzame beleggingen aan te houden. De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals nader uiteengezet onder het kopje '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?'. Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde bijdrage aan elk doelstellingen. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Engagement en stewardship**

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

### ● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Alle rechtstreekse beleggingen van het fonds moeten voldoen aan een minimumstandaard voor de ESG-score. De materialiteit en relevantie van ESG-factoren variëren per sector en activaklasse en de scoremethode wordt toegesneden op de meest relevante ESG-factoren voor de belegging in kwestie. Voor de ESG-score die door NAM wordt toegekend, zijn de relevante ESG-factoren in kaart gebracht met het materialiteitsraamwerk van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Diverse indicatoren rondom ecologische of sociale impact, het bedrijfsmodel of ondernemingsbestuur kunnen als relevante

ESG-factoren worden aangemerkt. Door ESG-factoren in de analyse mee te wegen, kunnen de resultaten positiever of negatiever uitvallen, afhankelijk van het product of de dienstverlening in kwestie en hoe het betreffende bedrijf opereert. Onder de noemer 'sociale factoren' kunnen overwegen rondom inheemse mensen, mensenrechten en arbeidsrechten vallen en als 'milieufactoren' gelden onder meer koolstofemissies, wetenschappelijk gefundeerde doelstellingen of de impact van beleidsmaatregelen. Kwantitatieve input op basis van gegevens uit meerdere bronnen wordt aan een analyse onderworpen en gedistilleerd naar een score van A, B of C (of een gelijkwaardige score als er van externe ESG-score gebruik wordt gemaakt), waarbij A de hoogste score is. Deze scores zijn een maatstaf van de mate waarin een bedrijf is blootgesteld aan bepaalde ESG-factoren en in hoeverre dit bedrijf in staat is met deze blootstelling om te gaan.

In gevallen van onvoldoende gegevensdekking en in gevallen waar er aanvullende relevante kwalitatieve informatie beschikbaar is die de kwaliteit van de score ten goede zou komen, vullen analisten deze inzichten aan met extra handmatige beoordelingen. Voor bepaalde activa kan er worden uitgegaan van numerieke scores afkomstig van externe gegevensaanbieders, die vervolgens door NAM zijn gevalideerd. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven en emittenten met een ESG-score van A of B (of een gelijkwaardige ESG-score van een externe aanbieder). Bedrijven of emittenten met een ESG-score van C worden uitgesloten.

- Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?'.
  - Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit olie-zanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt

u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

De beperkingen van de strategie leiden ertoe dat het beleggingsuniversum met ten minste 20% wordt gereduceerd.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemittenten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.





## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

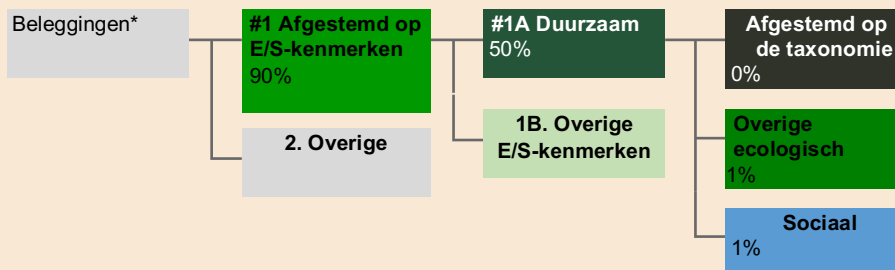
**De activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;

- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

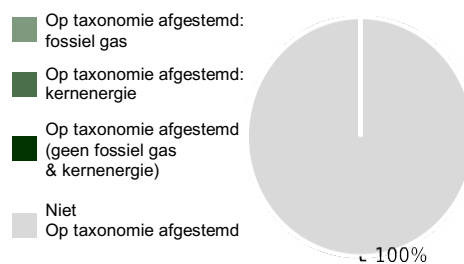
In fossiel gas

In kernenergie

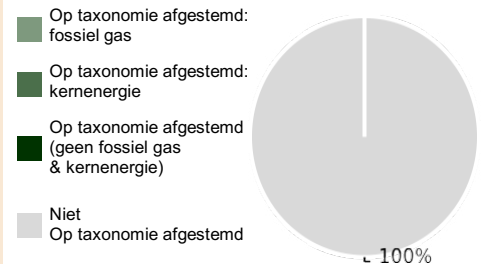
Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 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.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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%.



### **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. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie. Er worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs](#)

**Precontractuele informatieverschaffing voor financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852**

**Productbenaming:** Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 5493004Z6MZQXNQSWI84

## Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input checked="" type="checkbox"/> Er zal een minimaal aandeel <b>duurzame beleggingen met een milieudoelstelling</b> worden gedaan: 20% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Het product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ___% behelzen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul>
<input checked="" type="checkbox"/> Er zal een minimaal aandeel <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> worden gedaan: 10%	<input type="checkbox"/> Het promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal geen duurzame beleggingen doen</b>

Het fonds verplicht zich ertoe om te allen tijde ten minste 85% van de portefeuille aan te houden als duurzame beleggingen, zoals weergegeven in het diagram onder het kopje 'Wat is de activa-allocatie en het minimaal aandeel duurzame beleggingen?' later in dit document.

Bij de hierboven weergegeven allocaties gaat het om de respectievelijke minimumpercentages voor de duurzame beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen. De beleggingsbeheerder heeft tot op zekere hoogte de vrijheid om de wegen van beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bij te stellen en de som van het minimaal aandeel voor dergelijke beleggingen komt niet overeen met de totale toezegging van het fonds om ten minste 85% in duurzame beleggingen aan te houden.

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



## Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het fonds combineert ecologisch en sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen. Het streeft ernaar een positieve impact op het milieu en de maatschappij te creëren door te beleggen in bedrijven die betrokken zijn bij economische activiteiten die op grond van hun bijdrage aan een of meer milieugerelateerde of sociale SDG's van de VN als ecologisch of sociaal duurzaam worden beschouwd. De EU-taxonomie biedt een kader voor de beoordeling van de ecologische duurzaamheid van economische activiteiten en voor zover er betrouwbare gegevens beschikbaar zijn, zal de taxonomie het referentiepunt vormen voor de beoordeling van ecologisch duurzame beleggingen.

De benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds.

### ● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?**

De beleggingsbeheerder meet aan de hand van de onderstaande indicatoren in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling is verwezenlijkt. In het jaarverslag van het fonds wordt aan de hand van de bijdrage aan elk van de SDG's en de afstemming op de taxonomie geïllustreerd in hoeverre het fonds zijn duurzame beleggingsdoelstelling heeft verwezenlijkt. De bijdrage aan SDG's is gekwantificeerd als de bijdrage van een bedrijf vermenigvuldigd met de weging van dat bedrijf in de portefeuille van het fonds. De afstemming op de taxonomie wordt vergelijkbaar berekend: uitgangspunt hierbij is het percentage van de activiteiten van een bedrijf dat is afgestemd op de taxonomie, vermenigvuldigd met de weging van dat bedrijf in de fondsportefeuille.

- 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 portefeuille belegd in op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten

### ● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

### Duurzaamheids-indicatoren

meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

### De belangrijkste ongunstige effecten

zijn 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.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwikkeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzetsdrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

***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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.



**Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen 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. Er wordt geen prioriteit gegeven aan milieu- en sociale doelstellingen, en de strategie streeft niet naar een specifieke allocatie of een minimumaandeel voor een van beide categorieën. In het beleggingsproces wordt rekening gehouden met de combinatie van milieu- en sociale doelstellingen door de beleggingsbeheerder de flexibiliteit te geven om de beleggingen over deze doelstellingen te spreiden afhankelijk van de beschikbaarheid en aantrekkelijkheid van de beleggingsmogelijkheden.

De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals vermeld in de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds, waarbij een drempelwaarde van 20% geldt. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet, kapitaaluitgaven of operationele uitgaven die toegeschreven kunnen worden aan de bovenstaande doelstellingen. Voor bepaalde sectoren zijn deze parameters niet relevant. In die gevallen kan het duurzaamheidsprofiel van een bepaald bedrijf in kaart worden gebracht door met fundamentele analyse relevante parameters te identificeren en te meten. Zo kunnen financiële instellingen beoordeeld worden op hun verwevenheid met het bankstelsel en in hoeverre ze activiteiten financieren gerelateerd aan fossiele brandstoffen, om maar een aantal voorbeelden te noemen. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde minimale bijdrage aan elk van de SDG's van de VN of de milieudoelstellingen uit de EU-taxonomie. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.



● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?**

- Ten minste 85% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.  
• Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.  
• Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

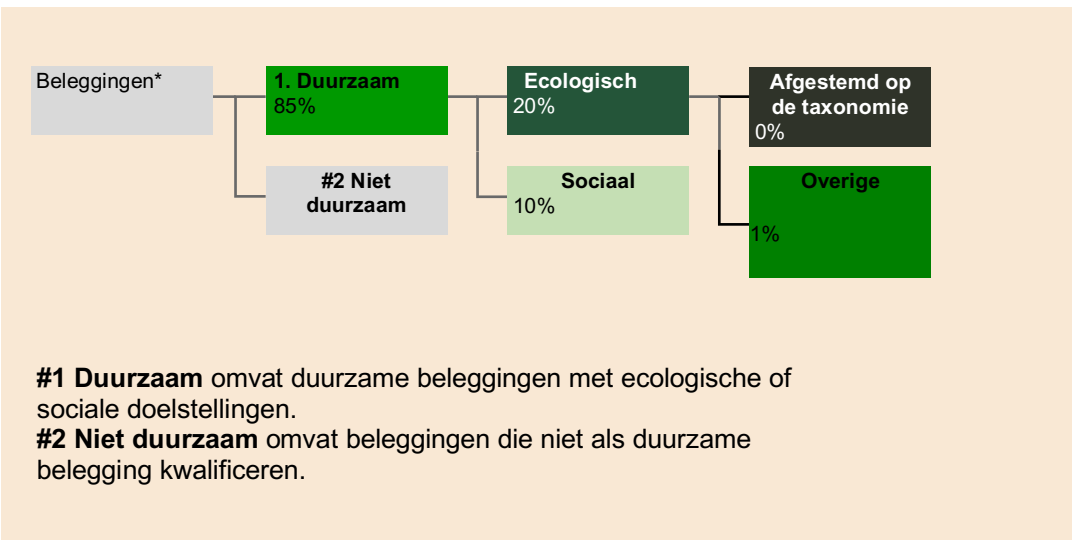
● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



## Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het fonds heeft zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.



\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde 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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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.



## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

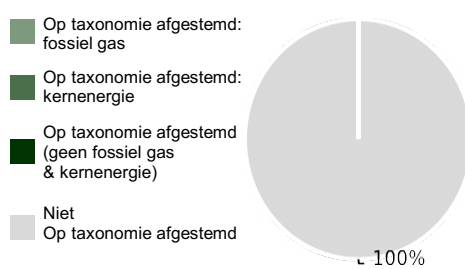
In fossiel gas

In kernenergie

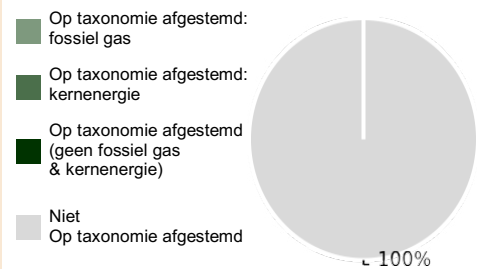
Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 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.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn ecologisch duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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%.

Het fonds verplicht zich tot een minimumaandeel voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling zoals weergegeven in het diagram onder het kopje '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 10%.



### **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 doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Gezien de aard van contanten en valuta-afdekkingsinstrumenten worden er geen ecologische en sociale minimumwaarborgen gehanteerd voor dergelijke instrumenten.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Global Value ESG Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300RJ3S8CSJQ1CT83

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 50% behelzen
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Minimumaandeel duurzame beleggingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door gedeeltelijk te beleggen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals* of SDG's) en/of de EU-taxonomie, en die geen ernstige afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en er goede bestuurspraktijken op nahouden. Het proces waarmee in kaart wordt gebracht wat als duurzame beleggingen geldt, wordt nader omschreven onder het kopje '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?'

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

### ● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

● **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?**

Het doel van de duurzame beleggingen waarin het fonds onder meer zal beleggen is om bij te dragen aan een of meer SDG's van de VN of om betrokken te zijn bij activiteiten die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het fonds draagt met duurzame beleggingen aan de relevante doelstellingen bij door te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 20% van hun activiteit toegeschreven kan worden aan economische activiteiten die bijdragen aan een ecologisch duurzame doelstelling uit de EU-taxonomie of aan een milieu- of sociale doelstelling die is opgenomen in de lijst van SDG's van de VN. De definitie van duurzame beleggingen is gedetailleerd omschreven onder het kopje '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 Verenigde Naties willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.



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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

**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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



**Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

Om de relatieve aantrekkelijkheid van bedrijven te beoordelen, is de strategie gericht op het zoeken naar ondergewaardeerde aandelen waarvan het ESG-profiel zich in positieve zin ontwikkelt. Op basis van de 'ESG Improvers'-score wil de subbeleggingsbeheerder bedrijven selecteren waarvan het ESG-profiel zich in positieve zin ontwikkelt en via engagement proberen die ontwikkeling te versnellen.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om duurzame beleggingen aan te houden. De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals nader uiteengezet onder het kopje '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?'. Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde bijdrage aan elk doelstellingen. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### ● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit olie-zanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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 verslaggeving 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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

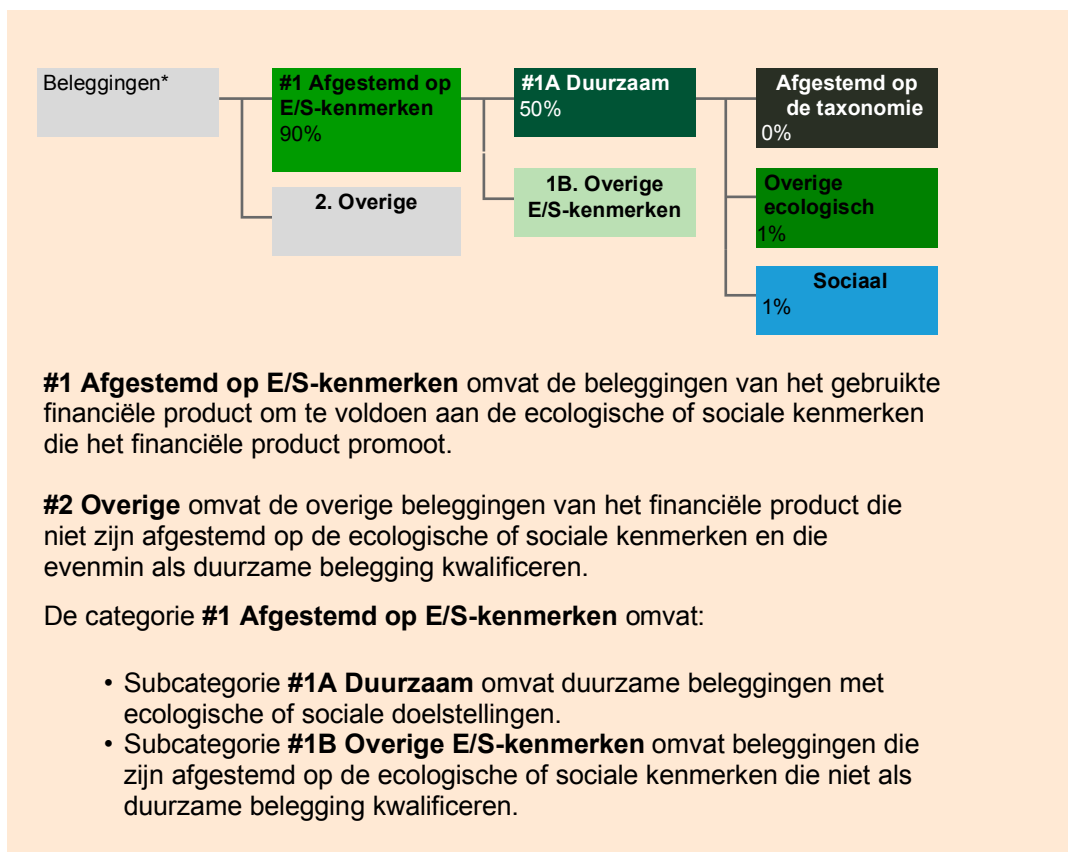
● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.



\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde 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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;

- 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.



## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

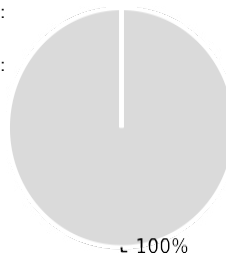
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

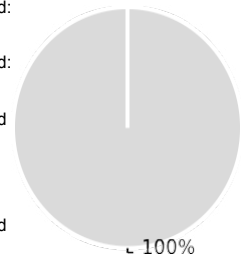
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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%.



### **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. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie. Er worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Nordic Equity Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 5493002P8HQC8H89KJ23

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'.  
*(Note: The original text contains a typo 'geacht' which has been corrected to 'geacht' based on context.)*

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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?'.  
*(Note: The original text contains a typo 'geacht' which has been corrected to 'geacht' based on context.)*

De benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

Het fonds selecteert om te beginnen al uit een beleggingsuniversum waarvan de effecten doorgaans hoog scoren op ESG-vlak. De screenings die binnen de strategie worden uitgevoerd, hebben dan ook beperkte consequenties voor het beleggingsuniversum en de beleggingsbeslissingen van het fonds. Dergelijke screenings functioneren uitsluitend als garantie dat de onderliggende beleggingen consequent voldoen aan de gestelde ESG-vereisten.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van

c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

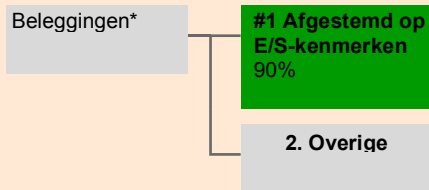
De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde 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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de

- 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

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

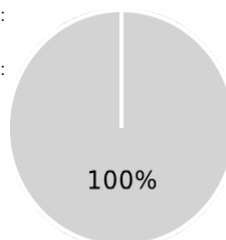
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

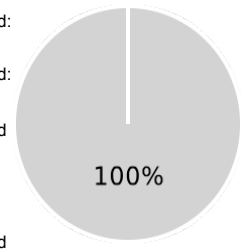
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300037CR2WTAYCN25

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_\_% behelzen
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**





## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'.  
*(Note: The original text contains a typo 'geacht' which has been corrected to 'geacht' based on context.)*

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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?'.  
*(Note: The original text contains a typo 'overeenkomstig' which has been corrected to 'overeenkomstig' based on context.)*

De benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

Het fonds selecteert om te beginnen al uit een beleggingsuniversum waarvan de effecten doorgaans hoog scoren op ESG-vlak. De screenings die binnen de strategie worden uitgevoerd, hebben dan ook beperkte consequenties voor het beleggingsuniversum en de beleggingsbeslissingen van het fonds. Dergelijke screenings functioneren uitsluitend als garantie dat de onderliggende beleggingen consequent voldoen aan de gestelde ESG-vereisten.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

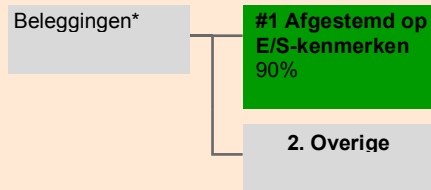
De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde 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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de

- 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

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

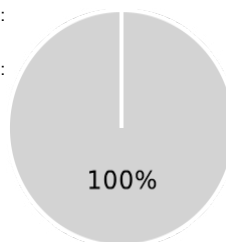
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

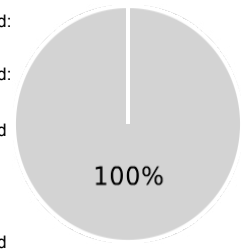
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300CJ9OIR50OH4506

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 50% behelzen
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Minimumaandeel duurzame beleggingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door gedeeltelijk te beleggen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals* of *SDG's*) en/of de EU-taxonomie, en die geen ernstige afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en er goede bestuurspraktijken op nahouden. Het proces waarmee in kaart wordt gebracht wat als duurzame beleggingen geldt, wordt nader omschreven onder het kopje '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?'

**ESG-scores** Het fonds promoot E/S-kenmerken door te beleggen in bedrijven of emittenten met goede ESG-scores. Alle bedrijven in de portefeuille zijn geanalyseerd door en hebben een score gekregen van NAM of een externe aanbieder. Op die manier wordt gegarandeerd dat het beleggingsuniversum uitsluitend bestaat uit effecten van bedrijven met een ESG-score die boven de drempelwaarde ligt. De bindende maatregelen en drempelwaarden zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

### ● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



● **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?**

Het doel van de duurzame beleggingen waarin het fonds onder meer zal beleggen is om bij te dragen aan een of meer SDG's van de VN of om betrokken te zijn bij activiteiten die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het fonds draagt met duurzame beleggingen aan de relevante doelstellingen bij door te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 20% van hun activiteit toegeschreven kan worden aan economische activiteiten die bijdragen aan een ecologisch duurzame doelstelling uit de EU-taxonomie of aan een milieu- of sociale doelstelling die is opgenomen in de lijst van SDG's van de VN. De definitie van duurzame beleggingen is gedetailleerd omschreven onder het kopje '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 Verenigde Naties willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

### **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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



### **Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het fonds wordt beheerd aan de hand van de Stars-beleggingsstrategie. Die strategie houdt onder meer in dat er beleggingen worden geselecteerd waarin de ESG-kenmerken van het fonds tot uiting komen. De analyse bestaat uit een aangescherpte due-diligence-evaluatie van wezenlijke ESG-kwesties die relevant zijn voor de onderneming waarin is belegd. Bovendien wordt rekening gehouden met de afstemming van het bedrijfsmodel van elke onderneming op de desbetreffende SDG's van de Verenigde Naties en met de manier waarop elke onderneming ESG-risico's beheert. Op basis van de analyse wordt er een ESG-score aan het bedrijf toegekend die kan variëren van C tot A. Uitsluitend effecten met een ESG-score van A of B komen in aanmerking voor het beleggingsuniversum, zoals beschreven onder het kopje '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?'

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om duurzame beleggingen aan te houden. De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals nader uiteengezet onder het kopje '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?'. Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde bijdrage aan elk doelstellingen. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Engagement en stewardship**

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

### ● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Alle rechtstreekse beleggingen van het fonds moeten voldoen aan een minimumstandaard voor de ESG-score. De materialiteit en relevantie van ESG-factoren variëren per sector en activaklasse en de scoremethode wordt toegesneden op de meest relevante ESG-factoren voor de belegging in kwestie. Voor de ESG-score die door NAM wordt toegekend, zijn de relevante ESG-factoren in kaart gebracht met het materialiteitsraamwerk van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Diverse indicatoren rondom ecologische of sociale impact, het bedrijfsmodel of ondernemingsbestuur kunnen als

relevante ESG-factoren worden aangemerkt. Door ESG-factoren in de analyse mee te wegen, kunnen de resultaten positiever of negatiever uitvallen, afhankelijk van het product of de dienstverlening in kwestie en hoe het betreffende bedrijf opereert. Onder de noemer 'sociale factoren' kunnen overwegen rondom inheemse mensen, mensenrechten en arbeidsrechten vallen en als 'milieufactoren' gelden onder meer koolstofemissies, wetenschappelijk gefundeerde doelstellingen of de impact van beleidsmaatregelen. Kwantitatieve input op basis van gegevens uit meerdere bronnen wordt aan een analyse onderworpen en gedistilleerd naar een score van A, B of C (of een gelijkwaardige score als er van externe ESG-score gebruik wordt gemaakt), waarbij A de hoogste score is. Deze scores zijn een maatstaf van de mate waarin een bedrijf is blootgesteld aan bepaalde ESG-factoren en in hoeverre dit bedrijf in staat is met deze blootstelling om te gaan.

In gevallen van onvoldoende gegevensdekking en in gevallen waar er aanvullende relevante kwalitatieve informatie beschikbaar is die de kwaliteit van de score ten goede zou komen, vullen analisten deze inzichten aan met extra handmatige beoordelingen. Voor bepaalde activa kan er worden uitgegaan van numerieke scores afkomstig van externe gegevensaanbieders, die vervolgens door NAM zijn gevalideerd. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven en emittenten met een ESG-score van A of B (of een gelijkwaardige ESG-score van een externe aanbieder). Bedrijven of emittenten met een ESG-score van C worden uitgesloten.

- Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?'.  
• Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende

uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

### ● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

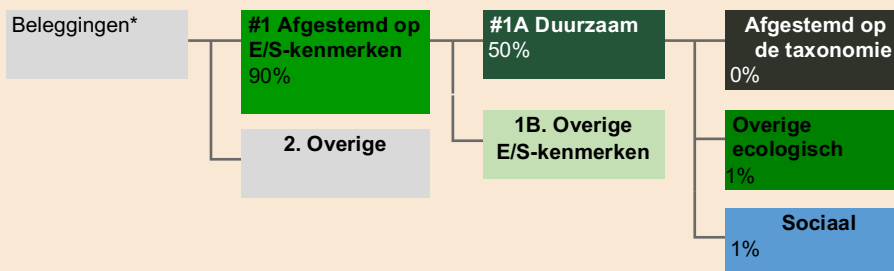
Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

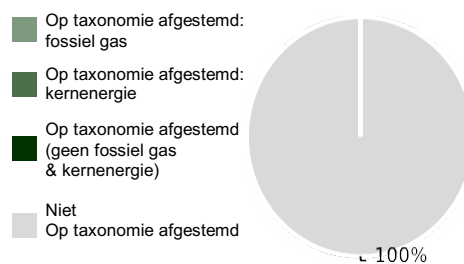
In fossiel gas

In kernenergie

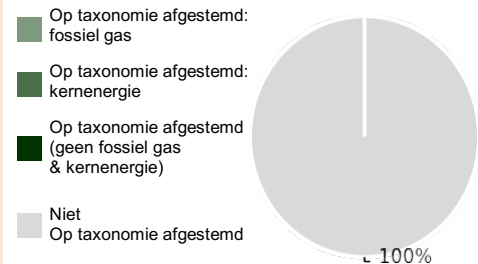
Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 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.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.





zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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%.



### **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. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie. Er worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 5493000U6GOWJF5BJ788

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 50% behelzen
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Minimumaandeel duurzame beleggingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door gedeeltelijk te beleggen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals* of *SDG's*) en/of de EU-taxonomie, en die geen ernstige afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en er goede bestuurspraktijken op nahouden. Het proces waarmee in kaart wordt gebracht wat als duurzame beleggingen geldt, wordt nader omschreven onder het kopje '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?'

**ESG-scores** Het fonds promoot E/S-kenmerken door te beleggen in bedrijven of emittenten met goede ESG-scores. Alle bedrijven in de portefeuille zijn geanalyseerd door en hebben een score gekregen van NAM of een externe aanbieder. Op die manier wordt gegarandeerd dat het beleggingsuniversum uitsluitend bestaat uit effecten van bedrijven met een ESG-score die boven de drempelwaarde ligt. De bindende maatregelen en drempelwaarden zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

### ● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

● ***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?***

Het doel van de duurzame beleggingen waarin het fonds onder meer zal beleggen is om bij te dragen aan een of meer SDG's van de VN of om betrokken te zijn bij activiteiten die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het fonds draagt met duurzame beleggingen aan de relevante doelstellingen bij door te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 20% van hun activiteit toegeschreven kan worden aan economische activiteiten die bijdragen aan een ecologisch duurzame doelstelling uit de EU-taxonomie of aan een milieu- of sociale doelstelling die is opgenomen in de lijst van SDG's van de VN. De definitie van duurzame beleggingen is gedetailleerd omschreven onder het kopje '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?'.  
[Hier](#)

De Verenigde Naties willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

### **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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



### **Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

Het fonds wordt beheerd aan de hand van de Stars-beleggingsstrategie. Die strategie houdt onder meer in dat er beleggingen worden geselecteerd waarin de ESG-kenmerken van het fonds tot uiting komen. De analyse bestaat uit een aangescherpte due-diligence-evaluatie van wezenlijke ESG-kwesties die relevant zijn voor de onderneming waarin is belegd.

Bovendien wordt rekening gehouden met de afstemming van het bedrijfsmodel van elke onderneming op de desbetreffende SDG's van de Verenigde Naties en met de manier waarop elke onderneming ESG-risico's beheert. Op basis van de analyse wordt er een ESG-score aan het bedrijf toegekend die kan variëren van C tot A. Uitsluitend effecten met een ESG-score van A of B komen in aanmerking voor het beleggingsuniversum, zoals beschreven onder het kopje '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?'

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om duurzame beleggingen aan te houden. De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals nader uiteengezet onder het kopje '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?'. Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde bijdrage aan elk doelstellingen. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Engagement en stewardship**

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

### **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Alle rechtstreekse beleggingen van het fonds moeten voldoen aan een minimumstandaard voor de ESG-score. De materialiteit en relevantie van ESG-factoren variëren per sector en activaklasse en de scoremethode wordt toegesneden op de meest relevante ESG-factoren voor de belegging in kwestie. Voor de ESG-score die door NAM wordt toegekend, zijn de relevante ESG-factoren in kaart gebracht met het materialiteitsraamwerk van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Diverse indicatoren rondom ecologische of sociale impact, het bedrijfsmodel of ondernemingsbestuur kunnen als relevante

ESG-factoren worden aangemerkt. Door ESG-factoren in de analyse mee te wegen, kunnen de resultaten positiever of negatiever uitvallen, afhankelijk van het product of de dienstverlening in kwestie en hoe het betreffende bedrijf opereert. Onder de noemer 'sociale factoren' kunnen overwegen rondom inheemse mensen, mensenrechten en arbeidsrechten vallen en als 'milieufactoren' gelden onder meer koolstofemissies, wetenschappelijk gefundeerde doelstellingen of de impact van beleidsmaatregelen. Kwantitatieve input op basis van gegevens uit meerdere bronnen wordt aan een analyse onderworpen en gedistilleerd naar een score van A, B of C (of een gelijkwaardige score als er van externe ESG-score gebruik wordt gemaakt), waarbij A de hoogste score is. Deze scores zijn een maatstaf van de mate waarin een bedrijf is blootgesteld aan bepaalde ESG-factoren en in hoeverre dit bedrijf in staat is met deze blootstelling om te gaan.

In gevallen van onvoldoende gegevensdekking en in gevallen waar er aanvullende relevante kwalitatieve informatie beschikbaar is die de kwaliteit van de score ten goede zou komen, vullen analisten deze inzichten aan met extra handmatige beoordelingen. Voor bepaalde activa kan er worden uitgegaan van numerieke scores afkomstig van externe geveensaanbieders, die vervolgens door NAM zijn gevalideerd. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven en emittenten met een ESG-score van A of B (of een gelijkwaardige ESG-score van een externe aanbieder). Bedrijven of emittenten met een ESG-score van C worden uitgesloten.

- Ten minste 50% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?'.  
• Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt



u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

De beperkingen van de strategie leiden ertoe dat het beleggingsuniversum met ten minste 20% wordt gereduceerd.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemittenten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

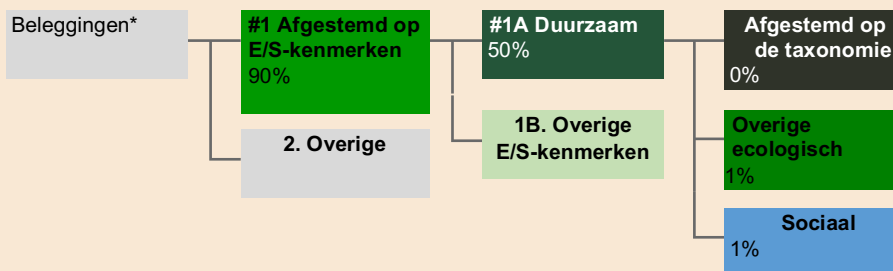
**De activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;

- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

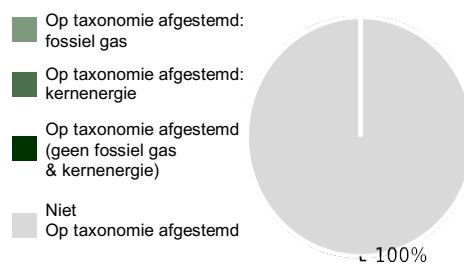
In fossiel gas

In kernenergie

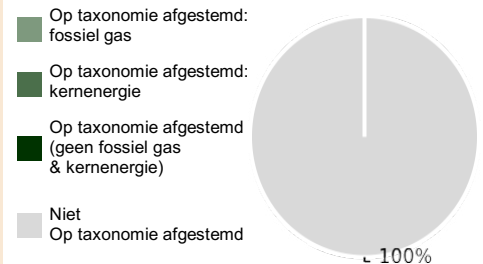
Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 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.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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%.



### **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. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie. Er worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300WSP511P7B44508

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van \_\_\_\_% behelzen
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

### ● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



**Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit olie-zanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.



Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

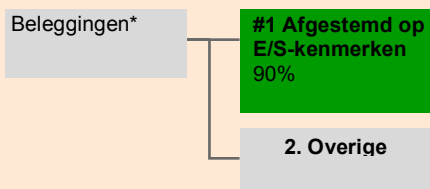
**De activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;

- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

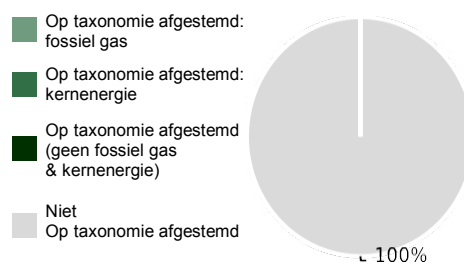
In fossiel gas

In kernenergie

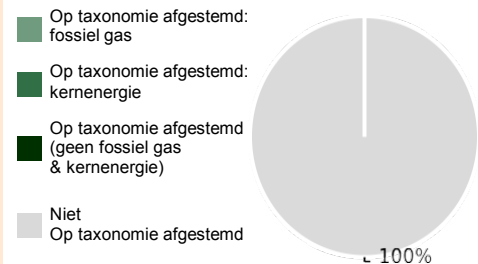
Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 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.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300WZ0EJW0K2LBI46

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van \_\_\_\_% behelzen
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'.

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van

c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.





## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**De activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

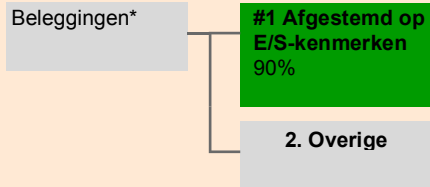
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;

- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

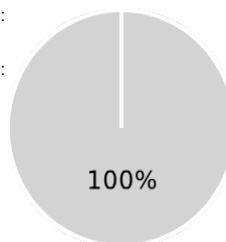
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

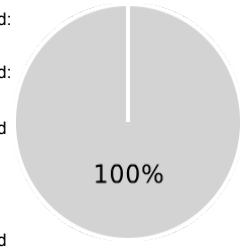
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 5493006ID4LFX21UEW81

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_\_% behelzen
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'.

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

Het fonds selecteert om te beginnen al uit een beleggingsuniversum waarvan de effecten doorgaans hoog scoren op ESG-vlak. De screenings die binnen de strategie worden uitgevoerd, hebben dan ook beperkte consequenties voor het beleggingsuniversum en de beleggingsbeslissingen van het fonds. Dergelijke screenings functioneren uitsluitend als garantie dat de onderliggende beleggingen consequent voldoen aan de gestelde ESG-vereisten.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### ● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van

c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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 verslaggeving 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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

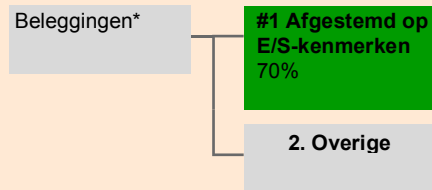
De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde 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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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.





## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

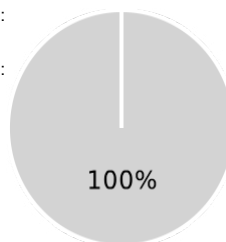
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

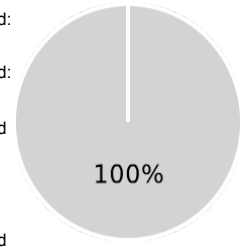
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300VAUSC2813RVH52

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 40% behelzen
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Minimumaandeel duurzame beleggingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door gedeeltelijk te beleggen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals* of *SDG's*) en/of de EU-taxonomie, en die geen ernstige afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en er goede bestuurspraktijken op nahouden. Het proces waarmee in kaart wordt gebracht wat als duurzame beleggingen geldt, wordt nader omschreven onder het kopje '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?'

**ESG-scores** Het fonds promoot E/S-kenmerken door te beleggen in bedrijven of emittenten met goede ESG-scores. Alle bedrijven in de portefeuille zijn geanalyseerd door en hebben een score gekregen van NAM of een externe aanbieder. Op die manier wordt gegarandeerd dat het beleggingsuniversum uitsluitend bestaat uit effecten van bedrijven met een ESG-score die boven de drempelwaarde ligt. De bindende maatregelen en drempelwaarden zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

### ● 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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- Gemiddelde Sovereign ESG Score van NAM
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

● ***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?***

Het doel van de duurzame beleggingen waarin het fonds onder meer zal beleggen is om bij te dragen aan een of meer SDG's van de VN of om betrokken te zijn bij activiteiten die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het fonds draagt met duurzame beleggingen aan de relevante doelstellingen bij door te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 20% van hun activiteit toegeschreven kan worden aan economische activiteiten die bijdragen aan een ecologisch duurzame doelstelling uit de EU-taxonomie of aan een milieu- of sociale doelstelling die is opgenomen in de lijst van SDG's van de VN. De definitie van duurzame beleggingen is gedetailleerd omschreven onder het kopje '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 Verenigde Naties willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

### **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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



### **Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

Het fonds analyseert en selecteert beleggingen op basis van de bedrijfseigen ESG-methodiek van NAM. De analyse omvat een verbeterde due diligence op het gebied van milieu-, maatschappelijke en governance-risico's waaraan de uitgevende overheid of onderneming in hoge mate is blootgesteld, en er wordt nagegaan welk ESG-risicoprofiel iedere emittent heeft. Bovendien wordt rekening gehouden met de afstemming van het bedrijfsmodel van elk bedrijf op de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's). Op basis van de analyse wordt er een ESG-score aan iedere uitgevende overheid of onderneming toegekend die kan variëren van C tot A. Uitsluitend effecten met een ESG-score van A of B of een equivalente externe ESG-score komen in aanmerking voor het beleggingsuniversum.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om duurzame beleggingen aan te houden. De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals nader uiteengezet onder het kopje '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?'. Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde bijdrage aan elk doelstellingen. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### ● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Voor rechtstreekse beleggingen van het fonds in bedrijfsobligaties, inclusief blootstelling via kredietverzuimswaps met één enkele tegenpartij, geldt een ESG-drempelwaarde. De materialiteit en relevantie van ESG-factoren variëren per sector en activaklasse en de scoremethode wordt toegesneden op de meest relevante ESG-factoren voor de belegging in kwestie. Voor de ESG-score die door NAM wordt toegekend, zijn de relevante ESG-factoren in kaart gebracht met het materialiteitsraamwerk van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Diverse indicatoren rondom ecologische of sociale impact, het bedrijfsmodel of ondernemingsbestuur kunnen als relevante ESG-factoren worden aangemerkt. Door ESG-factoren in de analyse mee te wegen, kunnen de resultaten positiever of negatiever uitvallen, afhankelijk van het product of de dienstverlening in kwestie en hoe het betreffende bedrijf opereert. Onder de noemer 'sociale factoren' kunnen overwegen rondom inheemse mensen, mensenrechten en arbeidsrechten vallen en als 'milieufactoren' gelden onder meer koolstofemissies, wetenschappelijk gefundeerde doelstellingen of de



impact van beleidsmaatregelen. Kwantitatieve input op basis van gegevens uit meerdere bronnen wordt aan een analyse onderworpen en gedistilleerd naar een score van A, B of C (of een gelijkwaardige score als er van externe ESG-score gebruik wordt gemaakt), waarbij A de hoogste score is. Deze scores zijn een maatstaf van de mate waarin een bedrijf is blootgesteld aan bepaalde ESG-factoren en in hoeverre dit bedrijf in staat is met deze blootstelling om te gaan.

In gevallen van onvoldoende gegevensdekking en in gevallen waar er aanvullende relevante kwalitatieve informatie beschikbaar is die de kwaliteit van de score ten goede zou komen, vullen analisten deze inzichten aan met extra handmatige beoordelingen. Voor bepaalde activa kan er worden uitgegaan van numerieke scores afkomstig van externe gegevensaanbieders, die vervolgens door NAM zijn gevalideerd. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven en emittenten met een ESG-score van A of B (of een gelijkwaardige ESG-score van een externe aanbieder). Bedrijven of emittenten met een ESG-score van C worden uitgesloten. In afwachting van een formele score kan er op basis van een voorlopige interne evaluatie van het ESG-profiel belegd worden in emittenten waaraan op het moment van uitgifte nog geen ESG-score is toegekend.

- Ten minste 40% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?'
- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten

bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

### ● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissies betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

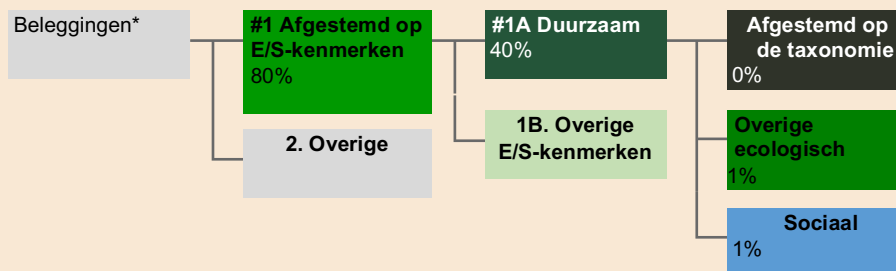
**De activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;

- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

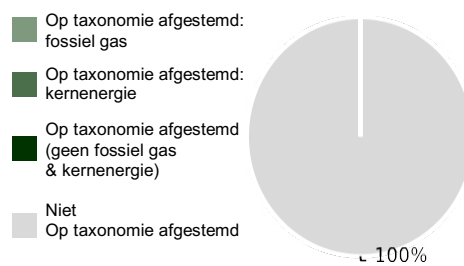
In fossiel gas

In kernenergie

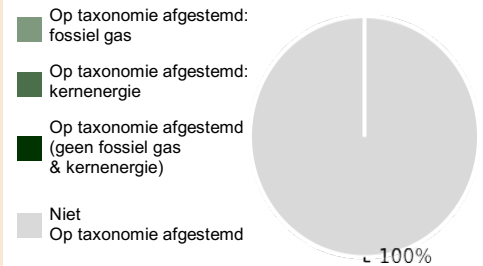
Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 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.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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%.



### **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. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie. Er worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300F6FENFDTOIKP77

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 40% behelzen
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Minimumaandeel duurzame beleggingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door gedeeltelijk te beleggen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals* of *SDG's*) en/of de EU-taxonomie, en die geen ernstige afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en er goede bestuurspraktijken op nahouden. Het proces waarmee in kaart wordt gebracht wat als duurzame beleggingen geldt, wordt nader omschreven onder het kopje '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?'

**ESG-scores** Het fonds promoot E/S-kenmerken door te beleggen in bedrijven of emittenten met goede ESG-scores. Alle bedrijven in de portefeuille zijn geanalyseerd door en hebben een score gekregen van NAM of een externe aanbieder. Op die manier wordt gegarandeerd dat het beleggingsuniversum uitsluitend bestaat uit effecten van bedrijven met een ESG-score die boven de drempelwaarde ligt. De bindende maatregelen en drempelwaarden zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

### ● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- Gemiddelde Sovereign ESG Score van NAM
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

● ***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?***

Het doel van de duurzame beleggingen waarin het fonds onder meer zal beleggen is om bij te dragen aan een of meer SDG's van de VN of om betrokken te zijn bij activiteiten die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het fonds draagt met duurzame beleggingen aan de relevante doelstellingen bij door te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 20% van hun activiteit toegeschreven kan worden aan economische activiteiten die bijdragen aan een ecologisch duurzame doelstelling uit de EU-taxonomie of aan een milieu- of sociale doelstelling die is opgenomen in de lijst van SDG's van de VN. De definitie van duurzame beleggingen is gedetailleerd omschreven onder het kopje '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 Verenigde Naties willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.



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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

### **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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



### **Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het fonds belegt aan de hand van de Stars-beleggingsstrategie. Die strategie houdt onder meer in dat de bedrijfseigen ESG-raamwerk van NAM wordt ingezet om beleggingen te selecteren waarin de ESG-kenmerken van het fonds tot uiting komen. De analyse omvat een verbeterde due diligence op het gebied van ESG-risico's waaraan de uitgevende overheid of onderneming in hoge mate is blootgesteld, en er wordt nagegaan welk ESG-risicoprofiel iedere emittent heeft. Bovendien wordt rekening gehouden met de afstemming van het bedrijfsmodel van elk bedrijf op de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's). Op basis van de analyse wordt er een ESG-score aan iedere uitgevende overheid of onderneming toegekend die kan variëren van C tot A. Uitsluitend effecten met een ESG-score van A of B of een equivalente externe ESG-score komen in aanmerking voor het beleggingsuniversum van de Stars-fondsen.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om duurzame beleggingen aan te houden. De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals nader uiteengezet onder het kopje '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?'. Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde bijdrage aan elk doelstellingen. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Engagement en stewardship**

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

### ● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Voor rechtstreekse beleggingen van het fonds in bedrijfsobligaties, inclusief blootstelling via kredietverzuimswaps met één enkele tegenpartij, geldt een ESG-drempelwaarde. De materialiteit en relevantie van ESG-factoren variëren per sector en activaklasse en de scoremethode wordt toegesneden op de meest relevante ESG-factoren voor de belegging in kwestie. Voor de ESG-score die door NAM wordt toegekend, zijn de relevante ESG-factoren in kaart gebracht met het materialiteitsraamwerk van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Diverse indicatoren rondom ecologische of sociale impact, het bedrijfsmodel of ondernemingsbestuur kunnen als relevante ESG-factoren worden aangemerkt. Door ESG-factoren in de analyse

mee te wegen, kunnen de resultaten positiever of negatiever uitvallen, afhankelijk van het product of de dienstverlening in kwestie en hoe het betreffende bedrijf opereert. Onder de noemer 'sociale factoren' kunnen overwegen rondom inheemse mensen, mensenrechten en arbeidsrechten vallen en als 'milieufactoren' gelden onder meer koolstofemissies, wetenschappelijk gefundeerde doelstellingen of de impact van beleidsmaatregelen. Kwantitatieve input op basis van gegevens uit meerdere bronnen wordt aan een analyse onderworpen en gedistilleerd naar een score van A, B of C (of een gelijkwaardige score als er van externe ESG-score gebruik wordt gemaakt), waarbij A de hoogste score is. Deze scores zijn een maatstaf van de mate waarin een bedrijf is blootgesteld aan bepaalde ESG-factoren en in hoeverre dit bedrijf in staat is met deze blootstelling om te gaan.

In gevallen van onvoldoende gegevensdekking en in gevallen waar er aanvullende relevante kwalitatieve informatie beschikbaar is die de kwaliteit van de score ten goede zou komen, vullen analisten deze inzichten aan met extra handmatige beoordelingen. Voor bepaalde activa kan er worden uitgegaan van numerieke scores afkomstig van externe gegevensaanbieders, die vervolgens door NAM zijn gevalideerd. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven en emittenten met een ESG-score van A of B (of een gelijkwaardige ESG-score van een externe aanbieder). Bedrijven of emittenten met een ESG-score van C worden uitgesloten. In afwachting van een formele score kan er op basis van een voorlopige interne evaluatie van het ESG-profiel belegd worden in emittenten waaraan op het moment van uitgifte nog geen ESG-score is toegekend.

- Ten minste 40% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?'.  
• Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden

afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

### ● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



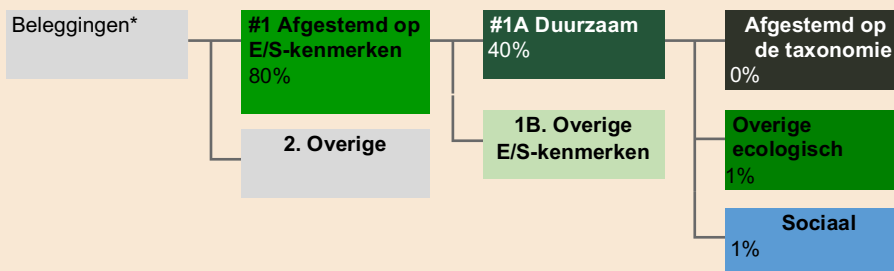
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

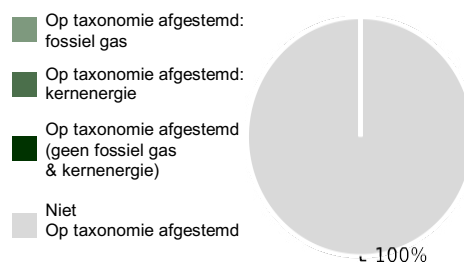
In fossiel gas

In kernenergie

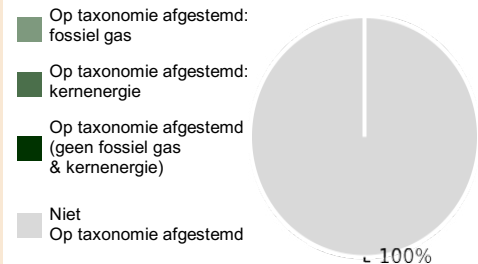
Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 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.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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%.



### **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. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie. Er worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300NKRMXUIKSLCD46

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 40% behelzen
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Minimumaandeel duurzame beleggingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door gedeeltelijk te beleggen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals* of *SDG's*) en/of de EU-taxonomie, en die geen ernstige afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en er goede bestuurspraktijken op nahouden. Het proces waarmee in kaart wordt gebracht wat als duurzame beleggingen geldt, wordt nader omschreven onder het kopje '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?'

**ESG-scores** Het fonds promoot E/S-kenmerken door te beleggen in bedrijven of emittenten met goede ESG-scores. Alle bedrijven in de portefeuille zijn geanalyseerd door en hebben een score gekregen van NAM of een externe aanbieder. Op die manier wordt gegarandeerd dat het beleggingsuniversum uitsluitend bestaat uit effecten van bedrijven met een ESG-score die boven de drempelwaarde ligt. De bindende maatregelen en drempelwaarden zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

### ● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- Gemiddelde Sovereign ESG Score van NAM
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

● ***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?***

Het doel van de duurzame beleggingen waarin het fonds onder meer zal beleggen is om bij te dragen aan een of meer SDG's van de VN of om betrokken te zijn bij activiteiten die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het fonds draagt met duurzame beleggingen aan de relevante doelstellingen bij door te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 20% van hun activiteit toegeschreven kan worden aan economische activiteiten die bijdragen aan een ecologisch duurzame doelstelling uit de EU-taxonomie of aan een milieu- of sociale doelstelling die is opgenomen in de lijst van SDG's van de VN. De definitie van duurzame beleggingen is gedetailleerd omschreven onder het kopje '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 Verenigde Naties willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

### **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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



### **Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

Het fonds belegt aan de hand van de Stars-beleggingsstrategie. Die strategie houdt onder meer in dat de bedrijfseigen ESG-raamwerk van NAM wordt ingezet om beleggingen te selecteren waarin de ESG-kenmerken van het fonds tot uiting komen. De analyse omvat een verbeterde due diligence op het gebied van ESG-risico's waaraan de uitgevende overheid of onderneming in hoge mate is blootgesteld, en er wordt nagegaan welk ESG-risicoprofiel iedere emittent heeft. Bovendien wordt rekening gehouden met de afstemming van het bedrijfsmodel van elk bedrijf op de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's). Op basis van de analyse wordt er een ESG-score aan iedere uitgevende overheid of onderneming toegekend die kan variëren van C tot A. Uitsluitend effecten met een ESG-score van A of B of een equivalente externe ESG-score komen in aanmerking voor het beleggingsuniversum van de Stars-fondsen.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om duurzame beleggingen aan te houden. De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals nader uiteengezet onder het kopje '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?'. Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde bijdrage aan elk doelstellingen. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Engagement en stewardship**

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemittenten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

### **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Voor rechtstreekse beleggingen van het fonds in bedrijfsobligaties, inclusief blootstelling via kredietverzuimswaps met één enkele tegenpartij, geldt een ESG-drempelwaarde. De materialiteit en relevantie van ESG-factoren variëren per sector en activaklasse en de scoremethode wordt toegesneden op de meest relevante ESG-factoren voor de belegging in kwestie. Voor de ESG-score die door NAM wordt toegekend, zijn de relevante ESG-factoren in kaart gebracht met het materialiteitsraamwerk van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Diverse indicatoren rondom ecologische of sociale impact, het bedrijfsmodel of ondernemingsbestuur kunnen als relevante ESG-factoren worden aangemerkt. Door ESG-factoren in de analyse

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

mee te wegen, kunnen de resultaten positiever of negatiever uitvallen, afhankelijk van het product of de dienstverlening in kwestie en hoe het betreffende bedrijf opereert. Onder de noemer 'sociale factoren' kunnen overwogen rondom inheemse mensen, mensenrechten en arbeidsrechten vallen en als 'milieufactoren' gelden onder meer koolstofemissies, wetenschappelijk gefundeerde doelstellingen of de impact van beleidsmaatregelen. Kwantitatieve input op basis van gegevens uit meerdere bronnen wordt aan een analyse onderworpen en gedistilleerd naar een score van A, B of C (of een gelijkwaardige score als er van externe ESG-score gebruik wordt gemaakt), waarbij A de hoogste score is. Deze scores zijn een maatstaf van de mate waarin een bedrijf is blootgesteld aan bepaalde ESG-factoren en in hoeverre dit bedrijf in staat is met deze blootstelling om te gaan.

In gevallen van onvoldoende gegevensdekking en in gevallen waar er aanvullende relevante kwalitatieve informatie beschikbaar is die de kwaliteit van de score ten goede zou komen, vullen analisten deze inzichten aan met extra handmatige beoordelingen. Voor bepaalde activa kan er worden uitgegaan van numerieke scores afkomstig van externe gegevensaanbieders, die vervolgens door NAM zijn gevalideerd. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven en emittenten met een ESG-score van A of B (of een gelijkwaardige ESG-score van een externe aanbieder). Bedrijven of emittenten met een ESG-score van C worden uitgesloten. In afwachting van een formele score kan er op basis van een voorlopige interne evaluatie van het ESG-profiel belegd worden in emittenten waaraan op het moment van uitgifte nog geen ESG-score is toegekend.

- Ten minste 40% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?'.  
• Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn

met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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 managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

### ● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.





## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

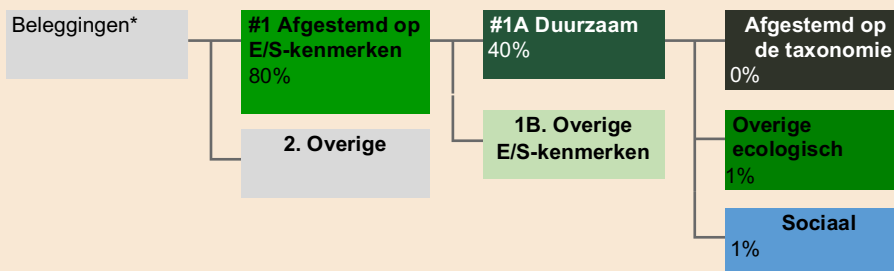
Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

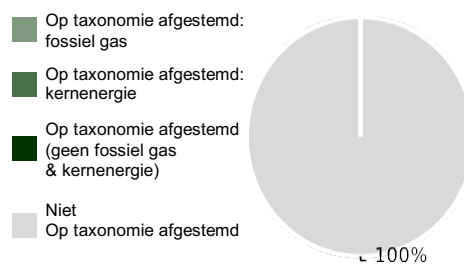
In fossiel gas

In kernenergie

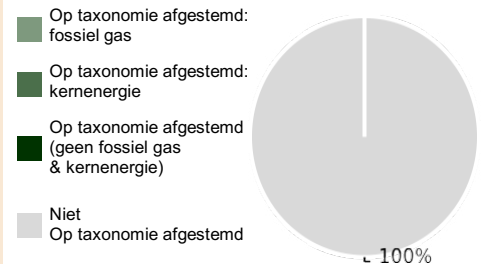
Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 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.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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%.



### **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. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie. Er worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 5493009USMG00QQ0TE12

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 40% behelzen
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Minimumaandeel duurzame beleggingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door gedeeltelijk te beleggen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals* of *SDG's*) en/of de EU-taxonomie, en die geen ernstige afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en er goede bestuurspraktijken op nahouden. Het proces waarmee in kaart wordt gebracht wat als duurzame beleggingen geldt, wordt nader omschreven onder het kopje '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?'

**ESG-scores** Het fonds promoot E/S-kenmerken door te beleggen in bedrijven of emittenten met goede ESG-scores. Alle bedrijven in de portefeuille zijn geanalyseerd door en hebben een score gekregen van NAM of een externe aanbieder. Op die manier wordt gegarandeerd dat het beleggingsuniversum uitsluitend bestaat uit effecten van bedrijven met een ESG-score die boven de drempelwaarde ligt. De bindende maatregelen en drempelwaarden zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

### ● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- Gemiddelde Sovereign ESG Score van NAM
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

● ***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?***

Het doel van de duurzame beleggingen waarin het fonds onder meer zal beleggen is om bij te dragen aan een of meer SDG's van de VN of om betrokken te zijn bij activiteiten die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het fonds draagt met duurzame beleggingen aan de relevante doelstellingen bij door te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 20% van hun activiteit toegeschreven kan worden aan economische activiteiten die bijdragen aan een ecologisch duurzame doelstelling uit de EU-taxonomie of aan een milieu- of sociale doelstelling die is opgenomen in de lijst van SDG's van de VN. De definitie van duurzame beleggingen is gedetailleerd omschreven onder het kopje '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 Verenigde Naties willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwikkeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

### **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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



### **Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.





## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het fonds belegt aan de hand van de Stars-beleggingsstrategie. Die strategie houdt onder meer in dat de bedrijfseigen ESG-raamwerk van NAM wordt ingezet om beleggingen te selecteren waarin de ESG-kenmerken van het fonds tot uiting komen. De analyse omvat een verbeterde due diligence op het gebied van ESG-risico's waaraan de uitgevende overheid of onderneming in hoge mate is blootgesteld, en er wordt nagegaan welk ESG-risicoprofiel iedere emittent heeft. Bovendien wordt rekening gehouden met de afstemming van het bedrijfsmodel van elk bedrijf op de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's). Op basis van de analyse wordt er een ESG-score aan iedere uitgevende overheid of onderneming toegekend die kan variëren van C tot A. Uitsluitend effecten met een ESG-score van A of B of een equivalente externe ESG-score komen in aanmerking voor het beleggingsuniversum van de Stars-fondsen.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om duurzame beleggingen aan te houden. De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals nader uiteengezet onder het kopje '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?'. Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde bijdrage aan elk doelstellingen. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Engagement en stewardship**

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

### ● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Voor rechtstreekse beleggingen van het fonds in bedrijfsobligaties, inclusief blootstelling via kredietverzuimswaps met één enkele tegenpartij, geldt een ESG-drempelwaarde. De materialiteit en relevantie van ESG-factoren variëren per sector en activaklasse en de scoremethode wordt toegesneden op de meest relevante ESG-factoren voor de belegging in kwestie. Voor de ESG-score die door NAM wordt toegekend, zijn de relevante ESG-factoren in kaart gebracht met het materialiteitsraamwerk van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Diverse indicatoren rondom ecologische of sociale impact, het bedrijfsmodel of ondernemingsbestuur kunnen als relevante ESG-factoren worden aangemerkt. Door ESG-factoren in de analyse

mee te wegen, kunnen de resultaten positiever of negatiever uitvallen, afhankelijk van het product of de dienstverlening in kwestie en hoe het betreffende bedrijf opereert. Onder de noemer 'sociale factoren' kunnen overwegen rondom inheemse mensen, mensenrechten en arbeidsrechten vallen en als 'milieufactoren' gelden onder meer koolstofemissies, wetenschappelijk gefundeerde doelstellingen of de impact van beleidsmaatregelen. Kwantitatieve input op basis van gegevens uit meerdere bronnen wordt aan een analyse onderworpen en gedistilleerd naar een score van A, B of C (of een gelijkwaardige score als er van externe ESG-score gebruik wordt gemaakt), waarbij A de hoogste score is. Deze scores zijn een maatstaf van de mate waarin een bedrijf is blootgesteld aan bepaalde ESG-factoren en in hoeverre dit bedrijf in staat is met deze blootstelling om te gaan.

In gevallen van onvoldoende gegevensdekking en in gevallen waar er aanvullende relevante kwalitatieve informatie beschikbaar is die de kwaliteit van de score ten goede zou komen, vullen analisten deze inzichten aan met extra handmatige beoordelingen. Voor bepaalde activa kan er worden uitgegaan van numerieke scores afkomstig van externe gegevensaanbieders, die vervolgens door NAM zijn gevalideerd. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven en emittenten met een ESG-score van A of B (of een gelijkwaardige ESG-score van een externe aanbieder). Bedrijven of emittenten met een ESG-score van C worden uitgesloten. In afwachting van een formele score kan er op basis van een voorlopige interne evaluatie van het ESG-profiel belegd worden in emittenten waaraan op het moment van uitgifte nog geen ESG-score is toegekend.

- Ten minste 40% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?'
- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden

afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

### ● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

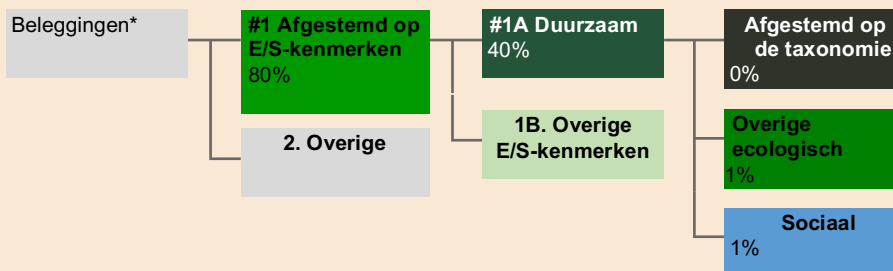
**De activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;

- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

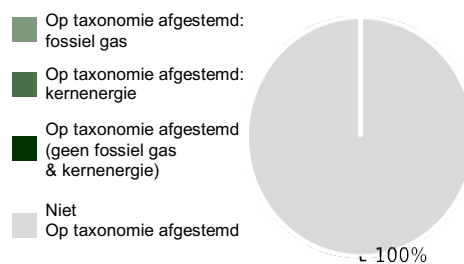
In fossiel gas

In kernenergie

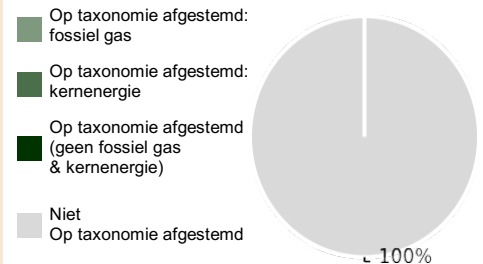
Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 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.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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%.



### **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. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie. Er worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - European Bond Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300FSVWL0VAR25025

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van \_\_\_\_% behelzen
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'.

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

Het fonds selecteert om te beginnen al uit een beleggingsuniversum waarvan de effecten doorgaans hoog scoren op ESG-vlak. De screenings die binnen de strategie worden uitgevoerd, hebben dan ook beperkte consequenties voor het beleggingsuniversum en de beleggingsbeslissingen van het fonds. Dergelijke screenings functioneren uitsluitend als garantie dat de onderliggende beleggingen consequent voldoen aan de gestelde ESG-vereisten.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.





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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### ● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van

c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

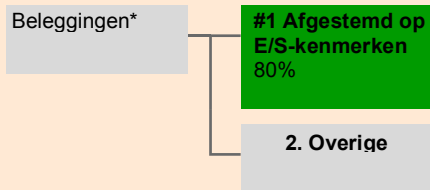
De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde 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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;

- 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.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

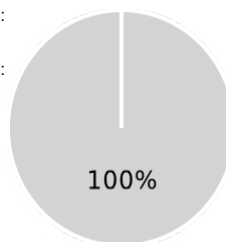
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

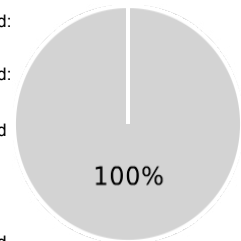
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300C320J1NRW8KC43

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van \_\_\_\_% behelzen
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'.  
*(Note: The original text contains a typo 'geacht' which has been corrected to 'geacht' based on context.)*

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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?'.  
*(Note: The original text contains a typo 'geacht' which has been corrected to 'geacht' based on context.)*

De benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van



c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

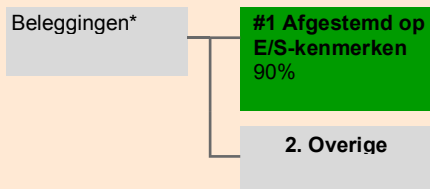
**De activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;

- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

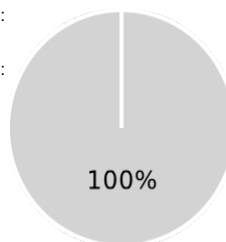
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

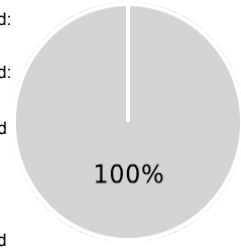
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300RUTOHWG1QJNA59

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van \_\_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'.  
*(Note: The original text contains a typo 'geacht' which has been corrected to 'geacht' based on context.)*

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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?'.  
*(Note: The original text contains a typo 'geacht' which has been corrected to 'geacht' based on context.)*

De benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

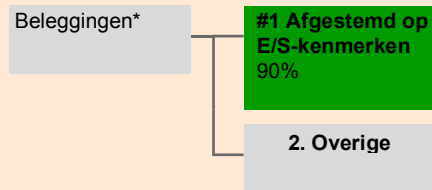
Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.





## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde 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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

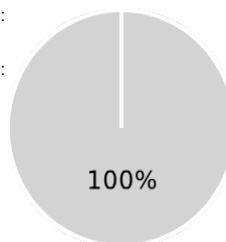
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

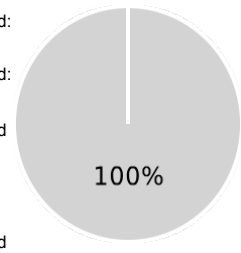
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 5493004J0DU336JUI826

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 40% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Minimumaandeel duurzame beleggingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door gedeeltelijk te beleggen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals* of *SDG's*) en/of de EU-taxonomie, en die geen ernstige afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en er goede bestuurspraktijken op nahouden. Het proces waarmee in kaart wordt gebracht wat als duurzame beleggingen geldt, wordt nader omschreven onder het kopje '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?'

**ESG-scores** Het fonds promoot E/S-kenmerken door te beleggen in bedrijven of emittenten met goede ESG-scores. Alle bedrijven in de portefeuille zijn geanalyseerd door en hebben een score gekregen van NAM of een externe aanbieder. Op die manier wordt gegarandeerd dat het beleggingsuniversum uitsluitend bestaat uit effecten van bedrijven met een ESG-score die boven de drempelwaarde ligt. De bindende maatregelen en drempelwaarden zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

### ● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

● ***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?***

Het doel van de duurzame beleggingen waarin het fonds onder meer zal beleggen is om bij te dragen aan een of meer SDG's van de VN of om betrokken te zijn bij activiteiten die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het fonds draagt met duurzame beleggingen aan de relevante doelstellingen bij door te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 20% van hun activiteit toegeschreven kan worden aan economische activiteiten die bijdragen aan een ecologisch duurzame doelstelling uit de EU-taxonomie of aan een milieu- of sociale doelstelling die is opgenomen in de lijst van SDG's van de VN. De definitie van duurzame beleggingen is gedetailleerd omschreven onder het kopje '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 Verenigde Naties willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

### **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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



### **Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.





## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

Het fonds belegt aan de hand van de Stars-beleggingsstrategie. Die strategie houdt onder meer in dat de bedrijfseigen ESG-raamwerk van NAM wordt ingezet om beleggingen te selecteren waarin de ESG-kenmerken van het fonds tot uiting komen. De analyse bestaat uit een aangescherpte due-diligence-evaluatie van wezenlijke, voor de emittent relevante ESG-kwesties, waarin wordt nagegaan hoe emittenten hun ESG-risico beheren. Op basis van de analyse wordt er een ESG-score aan het bedrijf toegekend die kan variëren van C tot A. Stars-fondsen mogen alleen beleggen in bedrijven die boven de ESG-scoresdrempel van NAM uitkomen. Uitsluitend effecten met een ESG-score van A of B of een equivalente externe ESG-score komen in aanmerking voor het beleggingsuniversum van de Stars-fondsen.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om duurzame beleggingen aan te houden. De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals nader uiteengezet onder het kopje '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?'. Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde bijdrage aan elk doelstellingen. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Engagement en stewardship**

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

### **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Alle rechtstreekse beleggingen van het fonds moeten voldoen aan een minimumstandaard voor de ESG-score. De materialiteit en relevantie van ESG-factoren variëren per sector en activaklasse en de scoremethode wordt toegesneden op de meest relevante ESG-factoren voor de belegging in kwestie. Voor de ESG-score die door NAM wordt toegekend, zijn de relevante ESG-factoren in kaart gebracht met het materialiteitsraamwerk van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Diverse indicatoren rondom ecologische of sociale impact, het bedrijfsmodel of ondernemingsbestuur kunnen als relevante ESG-factoren worden aangemerkt. Door ESG-factoren in de analyse mee te wegen, kunnen de resultaten positiever of negatiever uitvallen, afhankelijk van het product of de dienstverlening in kwestie en hoe het betreffende bedrijf opereert. Onder de noemer 'sociale factoren' kunnen

overwegen rondom inheemse mensen, mensenrechten en arbeidsrechten vallen en als 'milieufactoren' gelden onder meer koolstofemissies, wetenschappelijk gefundeerde doelstellingen of de impact van beleidsmaatregelen. Kwantitatieve input op basis van gegevens uit meerdere bronnen wordt aan een analyse onderworpen en gedistilleerd naar een score van A, B of C (of een gelijkwaardige score als er van externe ESG-score gebruik wordt gemaakt), waarbij A de hoogste score is. Deze scores zijn een maatstaf van de mate waarin een bedrijf is blootgesteld aan bepaalde ESG-factoren en in hoeverre dit bedrijf in staat is met deze blootstelling om te gaan.

In gevallen van onvoldoende gegevensdekking en in gevallen waar er aanvullende relevante kwalitatieve informatie beschikbaar is die de kwaliteit van de score ten goede zou komen, vullen analisten deze inzichten aan met extra handmatige beoordelingen. Voor bepaalde activa kan er worden uitgegaan van numerieke scores afkomstig van externe gegevensaanbieders, die vervolgens door NAM zijn gevalideerd. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven en emittenten met een ESG-score van A of B (of een gelijkwaardige ESG-score van een externe aanbieder). Bedrijven of emittenten met een ESG-score van C worden uitgesloten. In afwachting van een formele score kan er op basis van een voorlopige interne evaluatie van het ESG-profiel belegd worden in emittenten waaraan op het moment van uitgifte nog geen ESG-score is toegekend.

- Ten minste 40% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?'.  
• Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via

de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

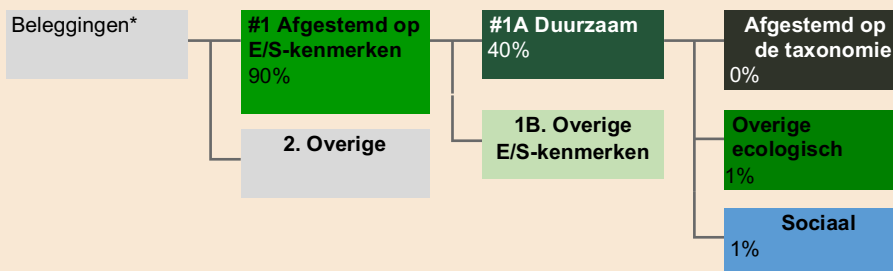
Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

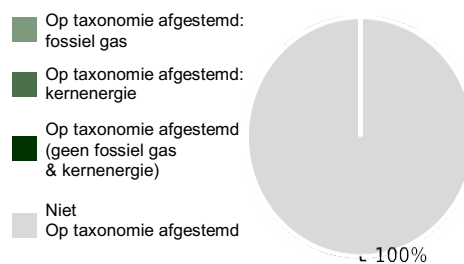
In fossiel gas

In kernenergie

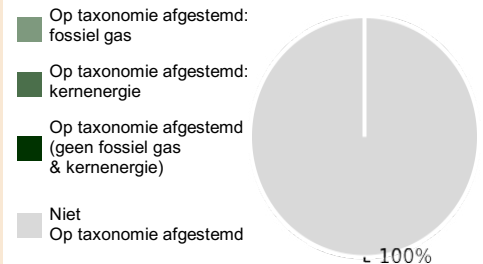
Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 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.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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%.



### **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. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie. Er worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - European Covered Bond Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300ODKXRGT6EIFH77

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_\_% behelzen
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'.

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

Het fonds selecteert om te beginnen al uit een beleggingsuniversum waarvan de effecten doorgaans hoog scoren op ESG-vlak. De screenings die binnen de strategie worden uitgevoerd, hebben dan ook beperkte consequenties voor het beleggingsuniversum en de beleggingsbeslissingen van het fonds. Dergelijke screenings functioneren uitsluitend als garantie dat de onderliggende beleggingen consequent voldoen aan de gestelde ESG-vereisten.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.





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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

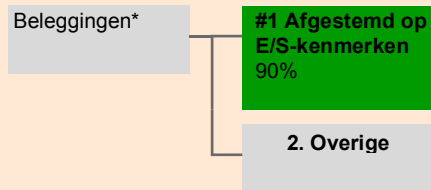
De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde 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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

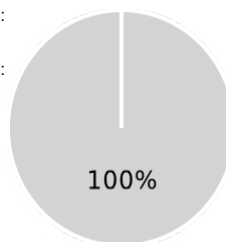
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

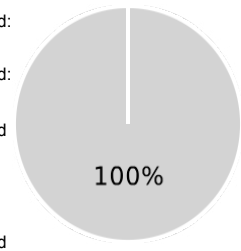
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300WUBHZSQIK6U640

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_% behelzen
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'.

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

Het fonds selecteert om te beginnen al uit een beleggingsuniversum waarvan de effecten doorgaans hoog scoren op ESG-vlak. De screenings die binnen de strategie worden uitgevoerd, hebben dan ook beperkte consequenties voor het beleggingsuniversum en de beleggingsbeslissingen van het fonds. Dergelijke screenings functioneren uitsluitend als garantie dat de onderliggende beleggingen consequent voldoen aan de gestelde ESG-vereisten.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.



c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**De activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

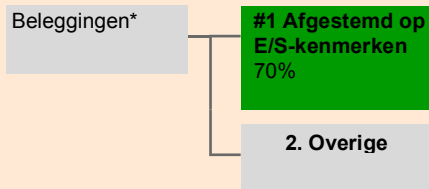
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;

- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

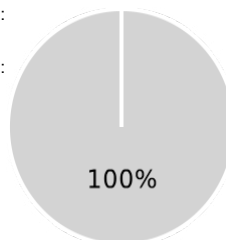
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

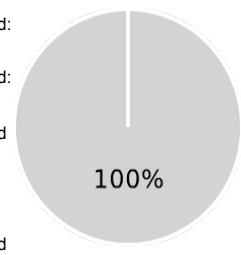
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - European Cross Credit Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300HQ4F0MHYF7TI45

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_\_% behelzen
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'.  
*(Note: The original text contains a typo 'Sictorbrede' which has been corrected to 'Sectorbrede').*

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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?'.  
*(Note: The original text contains a typo 'Sictorbrede' which has been corrected to 'Sectorbrede').*

De benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van

c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

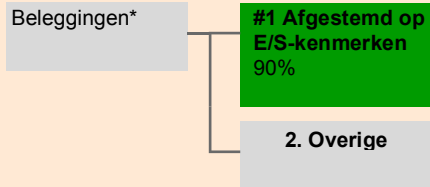
Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.





## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde 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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;

- 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.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen.

Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

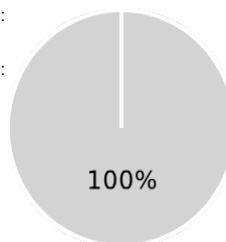
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

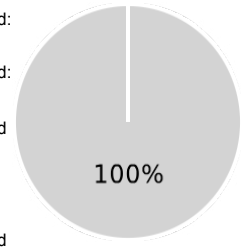
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - European Financial Debt Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 5493001SUQRY2LG8S445

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'.  
*(Note: The original text contains a typo 'gebruikt' which has been corrected to 'gebruiken' in this translation.)*

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitie strategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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?'.  
*(Note: The original text contains a typo 'gebruikt' which has been corrected to 'gebruiken' in this translation.)*

De benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

Het fonds selecteert om te beginnen al uit een beleggingsuniversum waarvan de effecten doorgaans hoog scoren op ESG-vlak. De screenings die binnen de strategie worden uitgevoerd, hebben dan ook beperkte consequenties voor het beleggingsuniversum en de beleggingsbeslissingen van het fonds. Dergelijke screenings functioneren uitsluitend als garantie dat de onderliggende beleggingen consequent voldoen aan de gestelde ESG-vereisten.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit olie-zanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



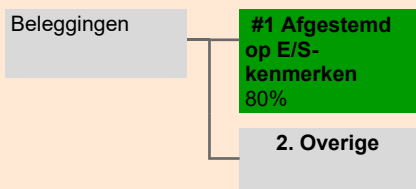
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.





## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

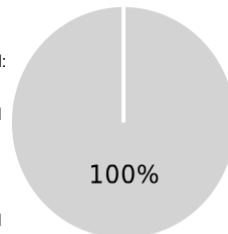
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

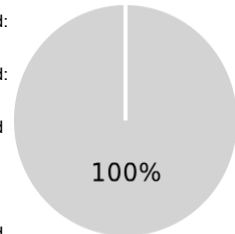
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300XXBGPCW0NFP308

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van \_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'.  
*(Note: The original text contains a typo 'gebaseerde' which has been corrected to 'gebaseerd').*

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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?'.  
*(Note: The original text contains a typo 'overeenkomstig' which has been corrected to 'overeenkomstig').*

De benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit olie-zanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 transitie strategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsinstellingen betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



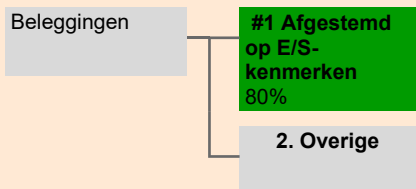
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

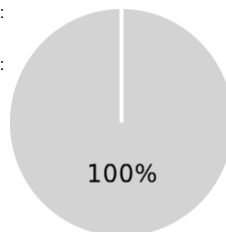
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

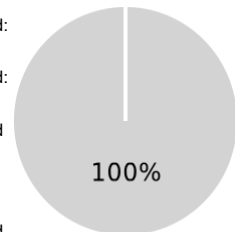
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.





### **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300XRUCQ32ZN5RZ02

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'.  
*(Note: The original text contains a typo 'gebruikt' which has been corrected to 'gebruiken' in this translation.)*

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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?'.  
*(Note: The original text contains a typo 'gebruikt' which has been corrected to 'gebruiken' in this translation.)*

De benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

### ● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit olie-zanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



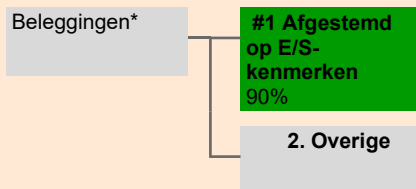
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

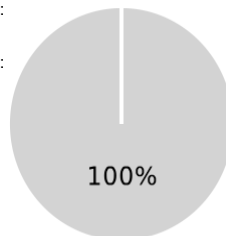
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

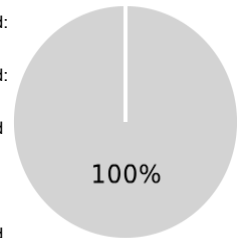
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



## **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



## **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300ISX6Y6CZ3YHN56

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 40% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Minimumaandeel duurzame beleggingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door gedeeltelijk te beleggen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals* of *SDG's*) en/of de EU-taxonomie, en die geen ernstige afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en er goede bestuurspraktijken op nahouden. Het proces waarmee in kaart wordt gebracht wat als duurzame beleggingen geldt, wordt nader omschreven onder het kopje '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?'

**ESG-scores** Het fonds promoot E/S-kenmerken door te beleggen in bedrijven of emittenten met goede ESG-scores. Alle bedrijven in de portefeuille zijn geanalyseerd door en hebben een score gekregen van NAM of een externe aanbieder. Op die manier wordt gegarandeerd dat het beleggingsuniversum uitsluitend bestaat uit effecten van bedrijven met een ESG-score die boven de drempelwaarde ligt. De bindende maatregelen en drempelwaarden zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

### ● **Met welke duurzaamheidsindicators 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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties



***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?***

Het doel van de duurzame beleggingen waarin het fonds onder meer zal beleggen is om bij te dragen aan een of meer SDG's van de VN of om betrokken te zijn bij activiteiten die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het fonds draagt met duurzame beleggingen aan de relevante doelstellingen bij door te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 20% van hun activiteit toegeschreven kan worden aan economische activiteiten die bijdragen aan een ecologisch duurzame doelstelling uit de EU-taxonomie of aan een milieu- of sociale doelstelling die is opgenomen in de lijst van SDG's van de VN. De definitie van duurzame beleggingen is gedetailleerd omschreven onder het kopje '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 Verenigde Naties willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

**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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



**Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het fonds belegt aan de hand van de Stars-beleggingsstrategie. Die strategie houdt onder meer in dat de bedrijfseigen ESG-raamwerk van NAM wordt ingezet om beleggingen te selecteren waarin de ESG-kenmerken van het fonds tot uiting komen. De analyse bestaat uit een aangescherpte due-diligence-evaluatie van wezenlijke, voor de emittent relevante ESG-kwesties, waarin wordt nagegaan hoe emittenten hun ESG-risico beheren. Op basis van de analyse wordt er een ESG-score aan het bedrijf toegekend die kan variëren van C tot A. Stars-fondsen mogen alleen beleggen in bedrijven die boven de ESG-scoredrempel van NAM uitkomen. Uitsluitend effecten met een ESG-score van A of B of een equivalente externe ESG-score komen in aanmerking voor het beleggingsuniversum van de Stars-fondsen.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om duurzame beleggingen aan te houden. De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals nader uiteengezet onder het kopje '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?'. Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde bijdrage aan elk doelstellingen. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Engagement en stewardship**

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

### **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Voor rechtstreekse beleggingen van het fonds in bedrijfsobligaties, inclusief blootstelling via kredietverzuimswaps met één enkele tegenpartij, geldt een ESG-drempelwaarde. De materialiteit en relevantie van ESG-factoren variëren per sector en activaklasse en de scoremethode wordt toegesneden op de meest relevante ESG-factoren voor de belegging in kwestie. Voor de ESG-score die door NAM wordt toegekend, zijn de relevante ESG-factoren in kaart gebracht met het materialiteitsraamwerk van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Diverse indicatoren rondom ecologische of sociale impact, het bedrijfsmodel of ondernemingsbestuur kunnen als relevante ESG-factoren worden aangemerkt. Door ESG-factoren in de analyse mee te wegen, kunnen de resultaten positiever of negatiever uitvallen, afhankelijk van het product of de dienstverlening in kwestie en hoe het betreffende bedrijf opereert. Onder de noemer 'sociale factoren' kunnen

- overwegen rondom inheemse mensen, mensenrechten en arbeidsrechten vallen en als 'milieufactoren' gelden onder meer koolstofemissies, wetenschappelijk gefundeerde doelstellingen of de impact van beleidsmaatregelen. Kwantitatieve input op basis van gegevens uit meerdere bronnen wordt aan een analyse onderworpen en gedistilleerd naar een score van A, B of C (of een gelijkwaardige score als er van externe ESG-score gebruik wordt gemaakt), waarbij A de hoogste score is. Deze scores zijn een maatstaf van de mate waarin een bedrijf is blootgesteld aan bepaalde ESG-factoren en in hoeverre dit bedrijf in staat is met deze blootstelling om te gaan. In gevallen van onvoldoende gegevensdekking en in gevallen waar er aanvullende relevante kwalitatieve informatie beschikbaar is die de kwaliteit van de score ten goede zou komen, vullen analisten deze inzichten aan met extra handmatige beoordelingen. Voor bepaalde activa kan er worden uitgegaan van numerieke scores afkomstig van externe gegevensaanbieders, die vervolgens door NAM zijn gevalideerd. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven en emittenten met een ESG-score van A of B (of een gelijkwaardige ESG-score van een externe aanbieder). Bedrijven of emittenten met een ESG-score van C worden uitgesloten. In afwachting van een formele score kan er op basis van een voorlopige interne evaluatie van het ESG-profiel belegd worden in emittenten waaraan op het moment van uitgifte nog geen ESG-score is toegekend.
- Ten minste 40% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?'
  - Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit olie-zanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
  - Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.





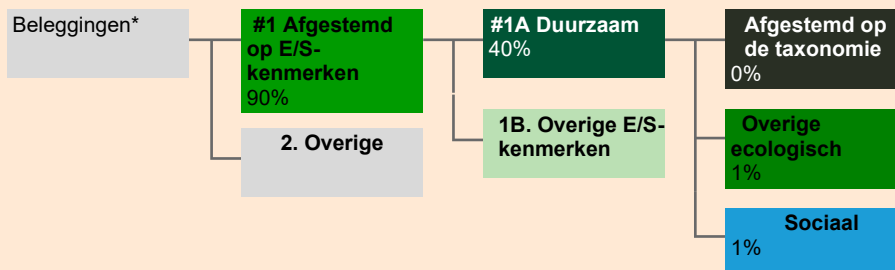
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

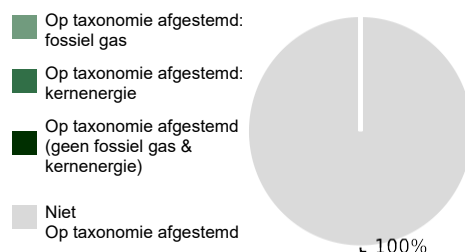
Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

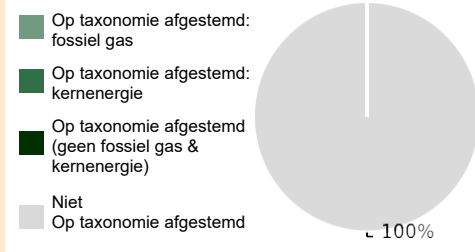
- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 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.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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%.



### **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. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie. Er worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Flexible Credit Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300XZGMRU5J181885

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 transitie strategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



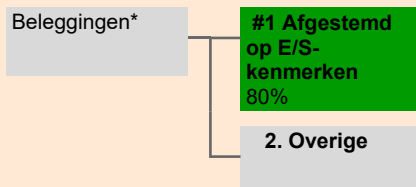
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.





## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

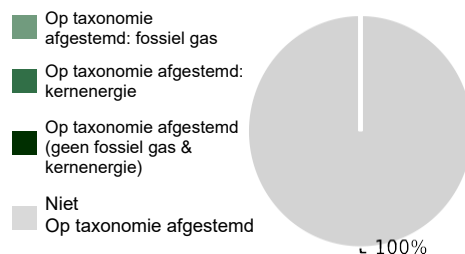
In fossiel gas

In kernenergie

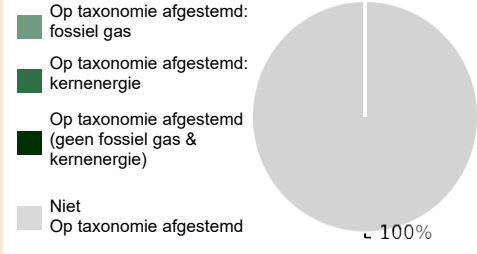
Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 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.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissionen hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300OPDNM74OPAYV80

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 40% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Minimumaandeel duurzame beleggingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door gedeeltelijk te beleggen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals* of *SDG's*) en/of de EU-taxonomie, en die geen ernstige afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en er goede bestuurspraktijken op nahouden. Het proces waarmee in kaart wordt gebracht wat als duurzame beleggingen geldt, wordt nader omschreven onder het kopje '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?'

**ESG-scores** Het fonds promoot E/S-kenmerken door te beleggen in bedrijven of emittenten met goede ESG-scores. Alle bedrijven in de portefeuille zijn geanalyseerd door en hebben een score gekregen van NAM of een externe aanbieder. Op die manier wordt gegarandeerd dat het beleggingsuniversum uitsluitend bestaat uit effecten van bedrijven met een ESG-score die boven de drempelwaarde ligt. De bindende maatregelen en drempelwaarden zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

### ● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

***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?***

Het doel van de duurzame beleggingen waarin het fonds onder meer zal beleggen is om bij te dragen aan een of meer SDG's van de VN of om betrokken te zijn bij activiteiten die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het fonds draagt met duurzame beleggingen aan de relevante doelstellingen bij door te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 20% van hun activiteit toegeschreven kan worden aan economische activiteiten die bijdragen aan een ecologisch duurzame doelstelling uit de EU-taxonomie of aan een milieu- of sociale doelstelling die is opgenomen in de lijst van SDG's van de VN. De definitie van duurzame beleggingen is gedetailleerd omschreven onder het kopje '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?'.  
[Hier](#)

De Verenigde Naties willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

### **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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



### **Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

Het fonds belegt aan de hand van de Stars-beleggingsstrategie. Die strategie houdt onder meer in dat de bedrijfseigen ESG-raamwerk van NAM wordt ingezet om beleggingen te selecteren waarin de ESG-kenmerken van het fonds tot uiting komen. De analyse bestaat uit een aangescherpte due-diligence-evaluatie van wezenlijke, voor de emittent relevante ESG-kwesties, waarin wordt nagegaan hoe emittenten hun ESG-risico beheren. Op basis van de analyse wordt er een ESG-score aan het bedrijf toegekend die kan variëren van C tot A. Stars-fondsen mogen alleen beleggen in bedrijven die boven de ESG-scoredrempel van NAM uitkomen. Uitsluitend effecten met een ESG-score van A of B of een equivalente externe ESG-score komen in aanmerking voor het beleggingsuniversum van de Stars-fondsen.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om duurzame beleggingen aan te houden. De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals nader uiteengezet onder het kopje '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?'. Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde bijdrage aan elk doelstellingen. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Engagement en stewardship**

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

### ● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Voor rechtstreekse beleggingen van het fonds in bedrijfsobligaties, inclusief blootstelling via kredietverzuimswaps met één enkele tegenpartij, geldt een ESG-drempelwaarde. De materialiteit en relevantie van ESG-factoren variëren per sector en activaklasse en de scoremethode wordt toegesneden op de meest relevante ESG-factoren voor de belegging in kwestie. Voor de ESG-score die door NAM wordt toegekend, zijn de relevante ESG-factoren in kaart gebracht met het materialiteitsraamwerk van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Diverse indicatoren rondom ecologische of sociale impact, het bedrijfsmodel of ondernemingsbestuur kunnen als relevante ESG-factoren worden aangemerkt. Door ESG-factoren in de analyse mee te wegen, kunnen de resultaten positiever of negatiever uitvallen, afhankelijk van het product of de dienstverlening in kwestie en hoe het betreffende bedrijf opereert. Onder de noemer 'sociale factoren' kunnen



overwegen rondom inheemse mensen, mensenrechten en arbeidsrechten vallen en als 'milieufactoren' gelden onder meer koolstofemissies, wetenschappelijk gefundeerde doelstellingen of de impact van beleidsmaatregelen. Kwantitatieve input op basis van gegevens uit meerdere bronnen wordt aan een analyse onderworpen en gedistilleerd naar een score van A, B of C (of een gelijkwaardige score als er van externe ESG-score gebruik wordt gemaakt), waarbij A de hoogste score is. Deze scores zijn een maatstaf van de mate waarin een bedrijf is blootgesteld aan bepaalde ESG-factoren en in hoeverre dit bedrijf in staat is met deze blootstelling om te gaan. In gevallen van onvoldoende gegevensdekking en in gevallen waar er aanvullende relevante kwalitatieve informatie beschikbaar is die de kwaliteit van de score ten goede zou komen, vullen analisten deze inzichten aan met extra handmatige beoordelingen. Voor bepaalde activa kan er worden uitgegaan van numerieke scores afkomstig van externe gegevensaanbieders, die vervolgens door NAM zijn gevalideerd. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven en emittenten met een ESG-score van A of B (of een gelijkwaardige ESG-score van een externe aanbieder). Bedrijven of emittenten met een ESG-score van C worden uitgesloten. In afwachting van een formele score kan er op basis van een voorlopige interne evaluatie van het ESG-profiel belegd worden in emittenten waaraan op het moment van uitgifte nog geen ESG-score is toegekend.

- Ten minste 40% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?'.
  - Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit olie-zanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafonds waarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
  - Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



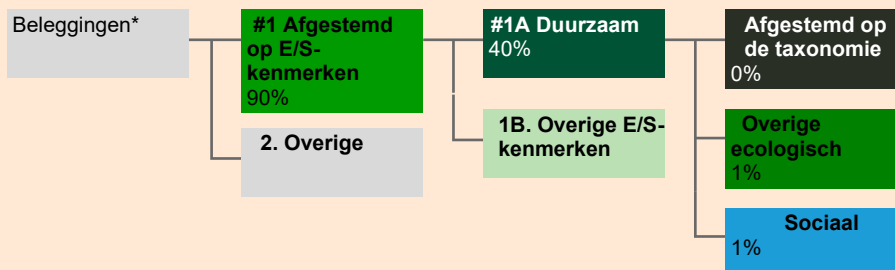
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

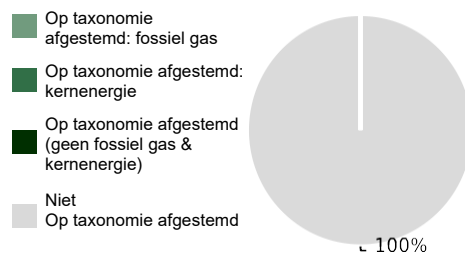
Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

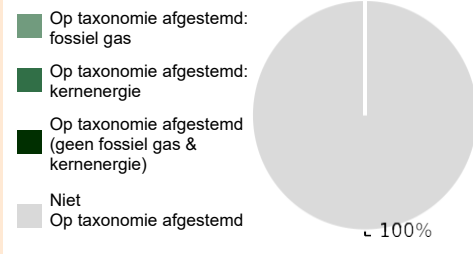
- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*



\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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%.



### **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. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie. Er worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs](#)

**Precontractuele informatieverschaffing voor financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852**

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Green Bond Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300TSF9S6RT0LQL86

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?**

Ja    Nee

<input checked="" type="checkbox"/> Er zal een minimaal aandeel <b>duurzame beleggingen met een milieudoelstelling</b> worden gedaan: 70%	<input type="checkbox"/> Het product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ___% behelzen
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input type="checkbox"/> Er zal een minimaal aandeel <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> worden gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Het promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal geen duurzame beleggingen doen</b>

De hierboven weergegeven allocatie komt neer op het minimaal aandeel van de portefeuille dat belegd moet zijn met een milieudoelstelling. Het fonds verplicht zich ertoe om ten minste 85% van de portefeuille aan te houden als ecologisch of sociaal duurzame beleggingen, zoals weergegeven in het diagram onder het kopje 'Wat is de activa-allocatie en het minimaal aandeel duurzame beleggingen?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om 70% van de portefeuille te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen, maar heeft zich niet verplicht tot een minimaal aandeel voor sociaal duurzame beleggingen.

Als gevolg daarvan hanteert het fonds geen minimaal aandeel voor duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



## Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds bestaat erin om initiatieven te financieren die bekostigd worden met groene obligaties. Ten minste 70% van de totale fondsportefeuille wordt belegd in groene obligaties die voldoen aan de principes van de International Capital Markets Association (ICMA) of vergelijkbare Green Bond Principles en/of het Climate Bonds Initiative. Het resterende deel van de fondsportefeuille kan belegd worden in sociale obligaties of andere obligaties die bijdragen aan een duurzame beleggingsdoelstelling en geen ernstige afbreuk doen aan enige andere sociale of ecologische doelstellingen, en er goede bestuurspraktijken op nahouden.

De benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds.

### ● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?**

De beleggingsbeheerder meet aan de hand van de onderstaande indicatoren in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling is verwezenlijkt:

- % van de totale portefeuille belegd in obligaties die voldoen aan Green Bond Principles/Climate Bonds Initiative/EU Green Bond Standard.

### ● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

Obligaties die zijn uitgegeven binnen het raamwerk van de ICMA of een vergelijkbaar raamwerk (zogenoeten 'gelabelde obligaties') worden als duurzaam beschouwd en geacht geen ernstige afbreuk te doen als hun afstemming op de betreffende norm is getoetst door een erkende externe accountant.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzetsdrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.



***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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.



**Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De strategie belegt in groene obligaties die zijn uitgegeven door verschillende entiteiten van over de hele wereld, waaronder overheden, overheidsinstanties, supranationale instellingen en beursgenoteerde ondernemingen. Groene obligaties worden uitgegeven om nieuwe en bestaande projecten met milieuvordelen te bekostigen. De Green Bond Principles van de ICMA en/of het Climate Bonds Initiative en de EU Green Bond Standard zijn allemaal erkende normen voor groene obligaties. Het percentage groene obligaties dat voldoet aan een van deze erkende normen wordt gemeten om te garanderen dat dit percentage ten minste 70% van de totale fondsportefeuille bedraagt. Bovendien wordt er aan de hand van NAM's methoden voor gezorgd dat dergelijke beleggingen geen ernstige afbreuk doen. De methode hiervoor is beschreven onder het kopje 'Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Het fonds kan ook beleggen in sociale obligaties, obligaties, duurzame obligaties, aan duurzaamheid gerelateerde obligaties en conventionele kredietobligaties.

Sociale obligaties worden uitgegeven om nieuwe en bestaande projecten met een positief maatschappelijk effect te bekostigen. De Social Bond Principles van de ICMA bieden erkende normen voor sociale obligaties en er wordt gegarandeerd dat het fonds alleen sociale obligaties aanhoudt die aan deze normen voldoen.

Duurzame obligaties worden uitgegeven om een combinatie van groene en sociale projecten mee te bekostigen of te herfinancieren. De ICMA heeft een reeks richtsnoeren opgesteld voor duurzame obligaties en het fonds belegt uitsluitend in duurzame obligaties die hieraan voldoen.

Aan duurzaamheid gerelateerde obligaties worden uitgegeven met concrete, vooraf bepaalde ESG-/duurzaamheidsgerelateerde doelen. Voor de structurele en/of financiële kenmerken van dit soort obligaties is het noodzakelijk dat de emittenten deze doelen ook daadwerkelijk bereiken. Dat stimuleert emittenten om hard te werken aan de vooraf bepaalde KPI's. Het fonds kan beleggen in aan duurzaamheid gerelateerde obligaties die voldoen aan de ICMA-principes voor dat soort obligaties.

Het fonds kan uitsluitend beleggen in conventionele kredietobligaties die in aanmerking komen voor het label 'duurzame belegging', zoals beschreven onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?' later in dit document.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering

te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?**

- Ten minste 70% van de fondsportefeuille moet belegd zijn in groene obligaties die voldoen aan de Green Bond Principles van de ICMA en/of het Climate Bonds Initiative en/of de EU Green Bond Standard, zoals geverifieerd is door een erkende externe accountant.
- Het fonds belegt uitsluitend in sociale obligaties die voldoen aan de Social Bond Principles van de ICMA of gelijkwaardige principes. Duurzame obligaties en aan duurzaamheid gerelateerde obligaties moeten voldoen aan respectievelijk de Sustainability Bond Principles van de ICMA en de Sustainability-Linked Bond Principles van de ICMA.
- Ten minste 85% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Niet-gelabelde bedrijfsobligaties worden geclassificeerd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er van deze maatstaven uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'. Obligaties die zijn uitgegeven binnen het raamwerk van de ICMA of een vergelijkbaar raamwerk (zogeheten 'gelabelde obligaties') worden als duurzaam beschouwd als hun afstemming op de betreffende norm is getoetst door een erkende externe accountant.
- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatievervalsing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 transitie strategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



## Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

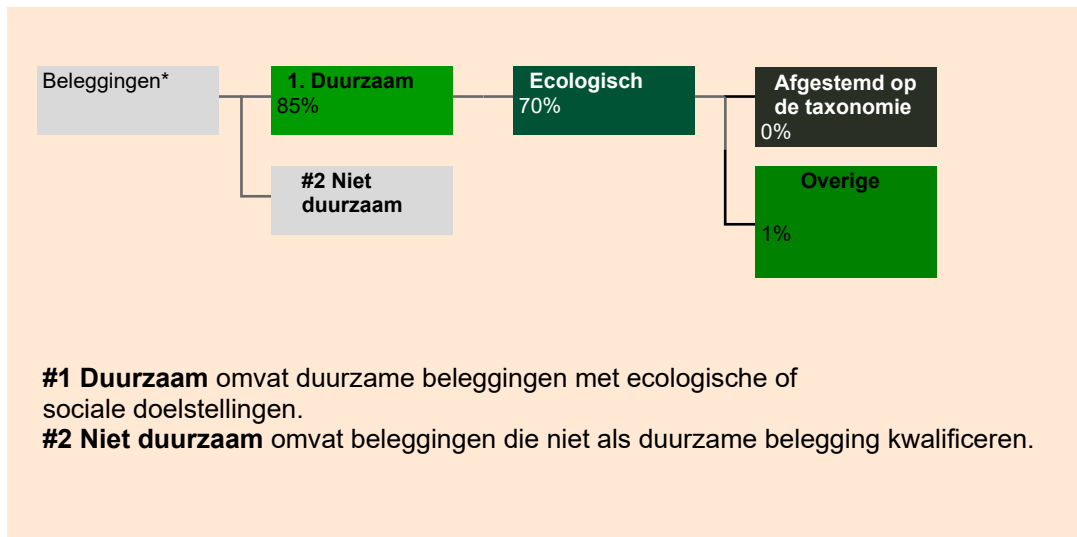
Het fonds heeft zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de

- 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.



\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

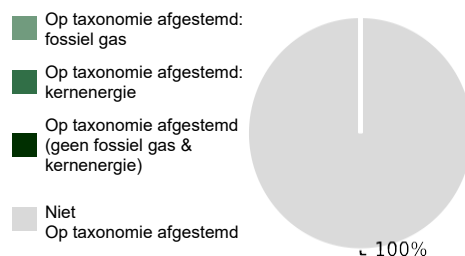
Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

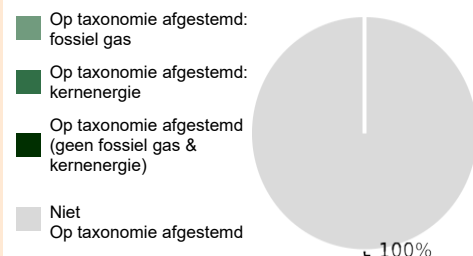
- Ja
- In fossiel gas     In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 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.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn ecologisch duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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%.

Het fonds verplicht zich tot een minimumaandeel voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling zoals weergegeven in het diagram onder het kopje '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 doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Er worden ecologische en sociale minimumwaarborgen toegepast op derivaten die zijn gekoppeld aan één enkele onderliggende entiteit, zodat we bedrijven en emittenten kunnen uitsluiten waaraan internationale sancties zijn opgelegd en emittenten die zijn verwickeld in ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Er gelden geen minimumwaarborgen voor contanten of andersoortige derivaten.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300T4YU2MVOMP8L55

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**





## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'.  
*(Note: The original text contains a typo 'gebruikt' which has been corrected to 'gebruiken' in this translation.)*

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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?'.  
*(Note: The original text contains a typo 'gebruikt' which has been corrected to 'gebruiken' in this translation.)*

De benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

Het fonds selecteert om te beginnen al uit een beleggingsuniversum waarvan de effecten doorgaans hoog scoren op ESG-vlak. De screenings die binnen de strategie worden uitgevoerd, hebben dan ook beperkte consequenties voor het beleggingsuniversum en de beleggingsbeslissingen van het fonds. Dergelijke screenings functioneren uitsluitend als garantie dat de onderliggende beleggingen consequent voldoen aan de gestelde ESG-vereisten.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit olie-zanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 transitie strategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



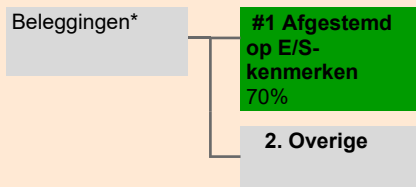
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

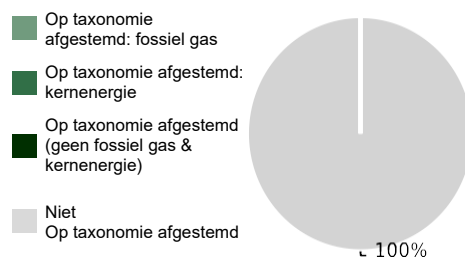
In fossiel gas

In kernenergie

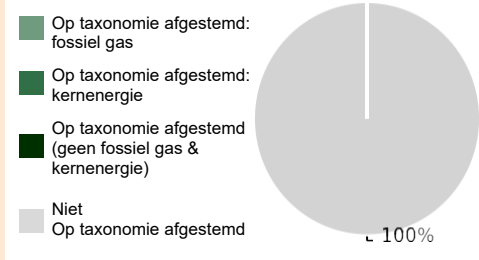
Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 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.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



## **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



## **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 5493007JB6L1DCBXJN89

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'.  
*(Note: The original text contains a typo 'geacht' which has been corrected to 'geacht' based on context.)*

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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?'.  
*(Note: The original text contains a typo 'geacht' which has been corrected to 'geacht' based on context.)*

De benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.





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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



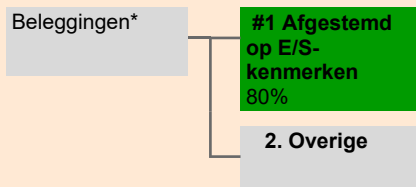
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

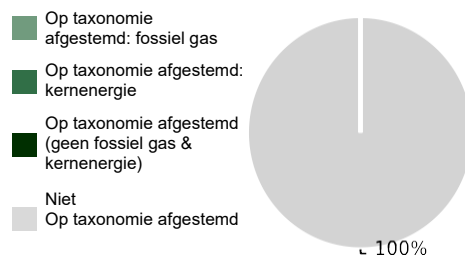
In fossiel gas

In kernenergie

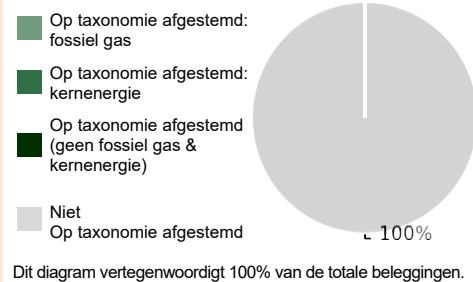
Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*



\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



## **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



## **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300PBIZ5BVS2L4E68

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 40% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

**Minimumaandeel duurzame beleggingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door gedeeltelijk te beleggen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals* of *SDG's*) en/of de EU-taxonomie, en die geen ernstige afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en er goede bestuurspraktijken op nahouden. Het proces waarmee in kaart wordt gebracht wat als duurzame beleggingen geldt, wordt nader omschreven onder het kopje '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?'.

**ESG-scores** Het fonds promoot E/S-kenmerken door te beleggen in bedrijven of emittenten met goede ESG-scores. Alle bedrijven in de portefeuille zijn geanalyseerd door en hebben een score gekregen van NAM of een externe aanbieder. Op die manier wordt gegarandeerd dat het beleggingsuniversum uitsluitend bestaat uit effecten van bedrijven met een ESG-score die boven de drempelwaarde ligt. De bindende maatregelen en drempelwaarden zijn nader omschreven onder het kopje '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?'.

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'.

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

### ● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

***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?***

Het doel van de duurzame beleggingen waarin het fonds onder meer zal beleggen is om bij te dragen aan een of meer SDG's van de VN of om betrokken te zijn bij activiteiten die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het fonds draagt met duurzame beleggingen aan de relevante doelstellingen bij door te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 20% van hun activiteit toegeschreven kan worden aan economische activiteiten die bijdragen aan een ecologisch duurzame doelstelling uit de EU-taxonomie of aan een milieu- of sociale doelstelling die is opgenomen in de lijst van SDG's van de VN. De definitie van duurzame beleggingen is gedetailleerd omschreven onder het kopje '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 Verenigde Naties willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.



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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

**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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



**Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het fonds belegt aan de hand van de Stars-beleggingsstrategie. Die strategie houdt onder meer in dat de bedrijfseigen ESG-raamwerk van NAM wordt ingezet om beleggingen te selecteren waarin de ESG-kenmerken van het fonds tot uiting komen. De analyse bestaat uit een aangescherpte due-diligence-evaluatie van wezenlijke, voor de emittent relevante ESG-kwesties, waarin wordt nagegaan hoe emittenten hun ESG-risico beheren. Op basis van de analyse wordt er een ESG-score aan het bedrijf toegekend die kan variëren van C tot A. Stars-fondsen mogen alleen beleggen in bedrijven die boven de ESG-scoredrempel van NAM uitkomen. Uitsluitend effecten met een ESG-score van A of B of een equivalente externe ESG-score komen in aanmerking voor het beleggingsuniversum van de Stars-fondsen.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om duurzame beleggingen aan te houden. De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals nader uiteengezet onder het kopje '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?'. Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde bijdrage aan elk doelstellingen. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Engagement en stewardship**

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

### ● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Voor rechtstreekse beleggingen van het fonds in bedrijfsobligaties, inclusief blootstelling via kredietverzuimswaps met één enkele tegenpartij, geldt een ESG-drempelwaarde. De materialiteit en relevantie van ESG-factoren variëren per sector en activaklasse en de scoremethode wordt toegesneden op de meest relevante ESG-factoren voor de belegging in kwestie. Voor de ESG-score die door NAM wordt toegekend, zijn de relevante ESG-factoren in kaart gebracht met het materialiteitsraamwerk van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Diverse indicatoren rondom ecologische of sociale impact, het bedrijfsmodel of ondernemingsbestuur kunnen als relevante ESG-factoren worden aangemerkt. Door ESG-factoren in de analyse mee te wegen, kunnen de resultaten positiever of negatiever uitvallen, afhankelijk van het product of de dienstverlening in kwestie en hoe het betreffende bedrijf opereert. Onder de noemer 'sociale factoren' kunnen

overwegen rondom inheemse mensen, mensenrechten en arbeidsrechten vallen en als 'milieufactoren' gelden onder meer koolstofemissies, wetenschappelijk gefundeerde doelstellingen of de impact van beleidsmaatregelen. Kwantitatieve input op basis van gegevens uit meerdere bronnen wordt aan een analyse onderworpen en gedistilleerd naar een score van A, B of C (of een gelijkwaardige score als er van externe ESG-score gebruik wordt gemaakt), waarbij A de hoogste score is. Deze scores zijn een maatstaf van de mate waarin een bedrijf is blootgesteld aan bepaalde ESG-factoren en in hoeverre dit bedrijf in staat is met deze blootstelling om te gaan.

In gevallen van onvoldoende gegevensdekking en in gevallen waar er aanvullende relevante kwalitatieve informatie beschikbaar is die de kwaliteit van de score ten goede zou komen, vullen analisten deze inzichten aan met extra handmatige beoordelingen. Voor bepaalde activa kan er worden uitgegaan van numerieke scores afkomstig van externe gegevensaanbieders, die vervolgens door NAM zijn gevalideerd. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven en emittenten met een ESG-score van A of B (of een gelijkwaardige ESG-score van een externe aanbieder). Bedrijven of emittenten met een ESG-score van C worden uitgesloten. In afwachting van een formele score kan er op basis van een voorlopige interne evaluatie van het ESG-profiel belegd worden in emittenten waaraan op het moment van uitgifte nog geen ESG-score is toegekend.

- Ten minste 40% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?'.
  - Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
  - Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



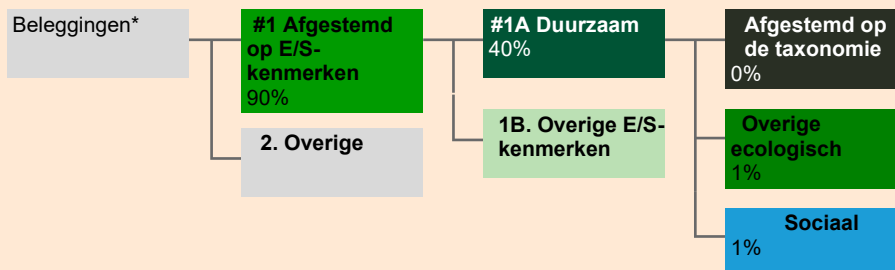
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

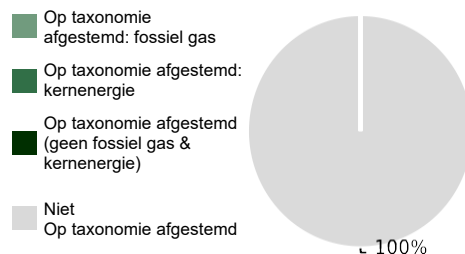
Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

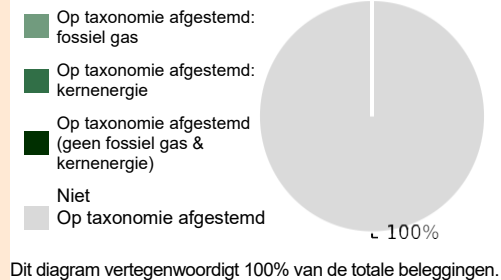
- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*



\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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%.



### **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. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie. Er worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300GKKTBJNZU7BJ86

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

Nee

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van \_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

Het fonds selecteert om te beginnen al uit een beleggingsuniversum waarvan de effecten doorgaans hoog scoren op ESG-vlak. De screenings die binnen de strategie worden uitgevoerd, hebben dan ook beperkte consequenties voor het beleggingsuniversum en de beleggingsbeslissingen van het fonds. Dergelijke screenings functioneren uitsluitend als garantie dat de onderliggende beleggingen consequent voldoen aan de gestelde ESG-vereisten.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



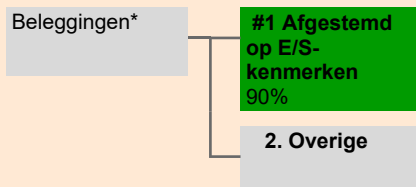
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

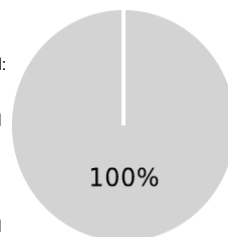
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

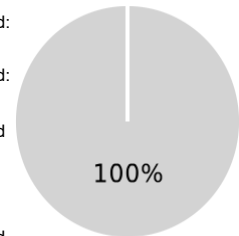
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



## **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



## **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 5493005DOEAQ8S1TVI86

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van \_\_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**





## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

Het fonds selecteert om te beginnen al uit een beleggingsuniversum waarvan de effecten doorgaans hoog scoren op ESG-vlak. De screenings die binnen de strategie worden uitgevoerd, hebben dan ook beperkte consequenties voor het beleggingsuniversum en de beleggingsbeslissingen van het fonds. Dergelijke screenings functioneren uitsluitend als garantie dat de onderliggende beleggingen consequent voldoen aan de gestelde ESG-vereisten.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



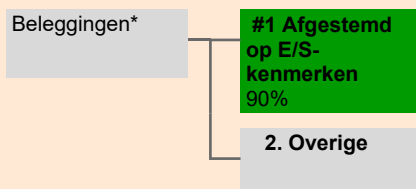
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

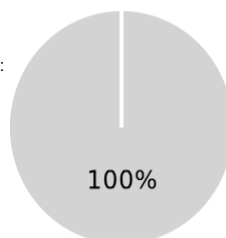
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

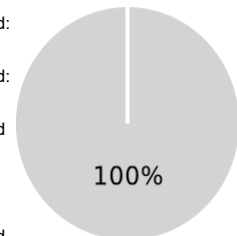
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



## **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



## **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs](#)

**Precontractuele informatieverschaffing voor financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852**

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Social Bond Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 5493004IMYMC8GBWWX21

## Duurzame beleggingsdoelstelling

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: 70%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

De hierboven weergegeven allocatie komt neer op het minimumaandeel van de portefeuille dat belegd moet zijn met een sociale doelstelling. Het fonds verplicht zich ertoe om ten minste 85% van de portefeuille aan te houden als ecologisch of sociaal duurzame beleggingen, zoals weergegeven in het diagram onder het kopje 'Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om 70% van de portefeuille te beleggen in sociaal duurzame beleggingen, maar heeft zich niet verplicht tot een minimumaandeel voor ecologisch duurzame beleggingen. Het fonds hanteert dus geen minimumaandeel voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie of die wél zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



## Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds bestaat erin om initiatieven te financieren die bekostigd worden met sociale obligaties. Ten minste 70% van de totale fondsportefeuille wordt belegd in sociale obligaties die voldoen aan de Social Bond Principles van de ICMA, die erkende normen bieden voor sociale obligaties. Het resterende deel van de fondsportefeuille kan belegd worden in groene obligaties en andere obligaties die bijdragen aan een duurzame beleggingsdoelstelling en geen ernstige afbreuk doen aan enige andere sociale of ecologische doelstellingen, en er goede bestuurspraktijken op nahouden.

De benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?**

De beleggingsbeheerder meet aan de hand van de onderstaande indicatoren in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling is verwezenlijkt:

- % van de totale portefeuille belegd in obligaties die voldoen aan de Social Bond Principles van de ICMA of vergelijkbare principes.

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

Obligaties die zijn uitgegeven binnen het raamwerk van de ICMA of een vergelijkbaar raamwerk (zogenoeten 'gelabelde obligaties') worden als duurzaam beschouwd en geacht geen ernstige afbreuk te doen als hun afstemming op de betreffende norm is getoetst door een erkende externe accountant.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

***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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.



**Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De strategie belegt in sociale obligaties die zijn uitgegeven door verschillende entiteiten van over de hele wereld, waaronder overheden, overheidsinstanties, supranationale instellingen en beursgenoteerde ondernemingen. Sociale obligaties worden uitgegeven om nieuwe en bestaande projecten met een positief maatschappelijk effect te bekostigen. De Social Bond Principles van de ICMA reiken erkende normen aan voor sociale obligaties. Het percentage sociale obligaties dat voldoet aan deze erkende norm of een gelijkwaardige erkende norm, wordt gemeten om te garanderen dat dit percentage ten minste 70% van de totale fondsportefeuille bedraagt. Bovendien wordt er aan de hand van NAM's methoden voor gezorgd dat dergelijke beleggingen geen ernstige afbreuk doen. De methode hiervoor is beschreven onder het kopje 'Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?' en er goede bestuurspraktijken op nahouden.

Het fonds kan ook beleggen in groene obligaties, obligaties, duurzame obligaties, aan duurzaamheid gerelateerde obligaties en conventionele kredietobligaties.

Groene obligaties worden uitgegeven om nieuwe en bestaande projecten met milieuvordelen te bekostigen. De Green Bond Principles van de ICMA en/of het Climate Bonds Initiative en de EU Green Bond Standard bieden erkende normen voor groene obligaties en er wordt gegarandeerd dat het fonds alleen sociale obligaties aanhoudt die aan deze normen voldoen.

Duurzame obligaties worden uitgegeven om een combinatie van groene en sociale projecten mee te bekostigen of te herfinancieren. De ICMA heeft een reeks richtsnoeren opgesteld voor duurzame obligaties en het fonds belegt uitsluitend in duurzame obligaties die hieraan voldoen.

Aan duurzaamheid gerelateerde obligaties worden uitgegeven met concrete, vooraf bepaalde ESG-/duurzaamheidsgerelateerde doelen. Voor de structurele en/of financiële kenmerken van dit soort obligaties is het noodzakelijk dat de emittenten deze doelen ook daadwerkelijk bereiken. Dat stimuleert emittenten om hard te werken aan de vooraf bepaalde KPI's. Het fonds kan beleggen in aan duurzaamheid gerelateerde obligaties die voldoen aan de ICMA-principes voor dat soort obligaties.

Het fonds kan uitsluitend beleggen in conventionele kredietobligaties die in aanmerking komen voor het label 'duurzame belegging', zoals beschreven onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?' later in dit document.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemittenten

aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?**

- Minimaal 70% van de portefeuille moet belegd zijn in sociale obligaties die voldoen aan de Social Bond Principles van de ICMA of gelijkwaardige principes, die de beste praktijken omschrijven voor het uitgeven van sociale obligaties en normen aanreiken voor het toekennen van transparante sociale labels en doorlopende verslaglegging.
- Het fonds belegt uitsluitend in groene obligaties die voldoen aan de Green Bond Principles van de ICMA of vergelijkbare principes en/of het Climate Bonds Initiative. Duurzame obligaties en aan duurzaamheid gerelateerde obligaties moeten voldoen aan respectievelijk de Sustainability Bond Principles van de ICMA en de Sustainability-Linked Bond Principles van de ICMA.
- Ten minste 85% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Niet-gelabelde bedrijfsobligaties worden geassocieerd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er van deze maatstaven uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'. Obligaties die zijn uitgegeven binnen het raamwerk van de ICMA of een vergelijkbaar raamwerk (zogenoemde 'gelabelde obligaties') worden als duurzaam beschouwd als hun afstemming op de betreffende norm is getoetst door een erkende externe accountant.
- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



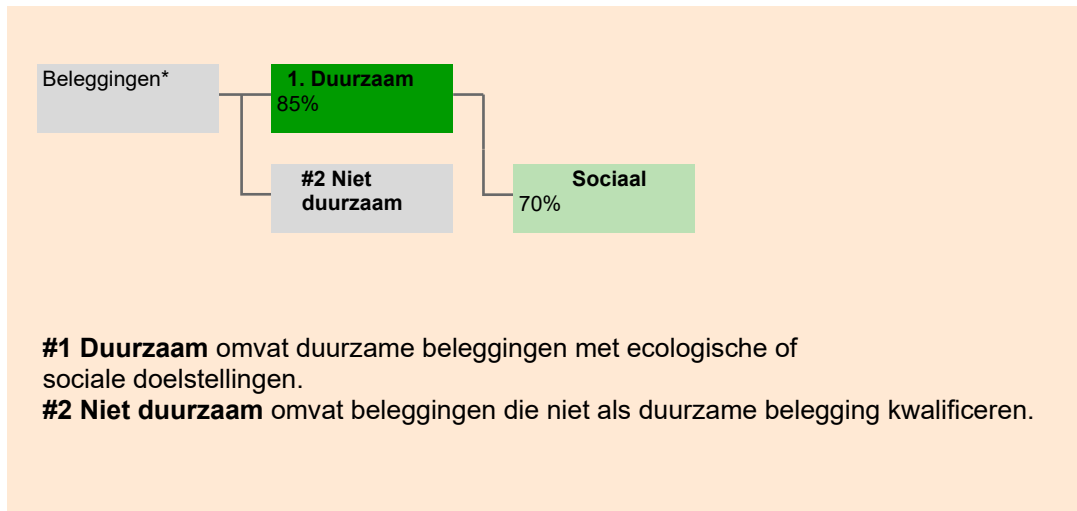
## Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het fonds heeft zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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.



\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

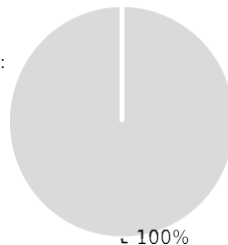
### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas     In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

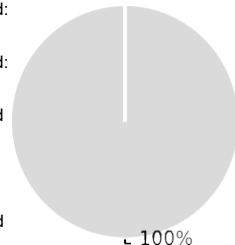
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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



### **Wat is het minimaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?**

Het minimaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 70%.



### **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 doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de fondsen' in het prospectus. Er worden ecologische en sociale minimumwaarborgen toegepast op derivaten die zijn gekoppeld aan één enkele onderliggende entiteit, zodat we bedrijven en emittenten kunnen uitsluiten waaraan internationale sancties zijn opgelegd en emittenten die zijn verwickeld in ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Er gelden geen minimumwaarborgen voor contanten of andersoortige derivaten.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Swedish Bond Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300UUOKOX2ZFY6A72

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van \_\_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

Het fonds selecteert om te beginnen al uit een beleggingsuniversum waarvan de effecten doorgaans hoog scoren op ESG-vlak. De screenings die binnen de strategie worden uitgevoerd, hebben dan ook beperkte consequenties voor het beleggingsuniversum en de beleggingsbeslissingen van het fonds. Dergelijke screenings functioneren uitsluitend als garantie dat de onderliggende beleggingen consequent voldoen aan de gestelde ESG-vereisten.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



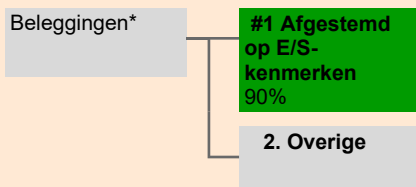
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

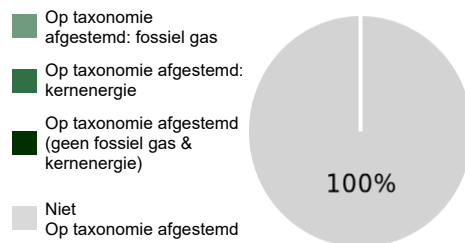
In fossiel gas

In kernenergie

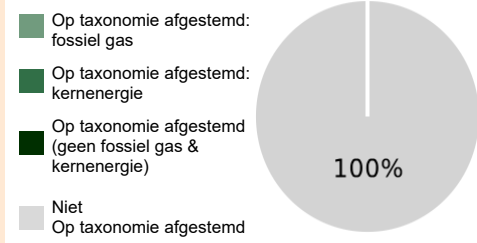
Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 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.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



## **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



## **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300EYJ804J45M4O43

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**





## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitie strategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

Het fonds selecteert om te beginnen al uit een beleggingsuniversum waarvan de effecten doorgaans hoog scoren op ESG-vlak. De screenings die binnen de strategie worden uitgevoerd, hebben dan ook beperkte consequenties voor het beleggingsuniversum en de beleggingsbeslissingen van het fonds. Dergelijke screenings functioneren uitsluitend als garantie dat de onderliggende beleggingen consequent voldoen aan de gestelde ESG-vereisten.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



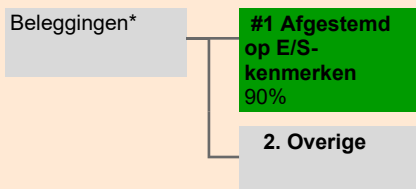
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

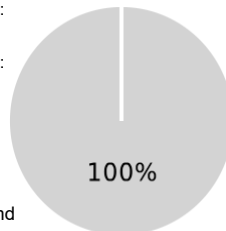
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

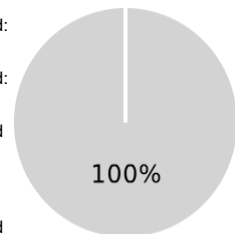
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



## 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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



## Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300V3BOFEO3N8NJ79

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

Nee

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 40% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Minimumaandeel duurzame beleggingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door gedeeltelijk te beleggen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals* of *SDG's*) en/of de EU-taxonomie, en die geen ernstige afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en er goede bestuurspraktijken op nahouden. Het proces waarmee in kaart wordt gebracht wat als duurzame beleggingen geldt, wordt nader omschreven onder het kopje '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?'

**ESG-scores** Het fonds promoot E/S-kenmerken door te beleggen in bedrijven of emittenten met goede ESG-scores. Alle bedrijven in de portefeuille zijn geanalyseerd door en hebben een score gekregen van NAM of een externe aanbieder. Op die manier wordt gegarandeerd dat het beleggingsuniversum uitsluitend bestaat uit effecten van bedrijven met een ESG-score die boven de drempelwaarde ligt. De bindende maatregelen en drempelwaarden zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

### ● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



***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?***

Het doel van de duurzame beleggingen waarin het fonds onder meer zal beleggen is om bij te dragen aan een of meer SDG's van de VN of om betrokken te zijn bij activiteiten die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het fonds draagt met duurzame beleggingen aan de relevante doelstellingen bij door te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 20% van hun activiteit toegeschreven kan worden aan economische activiteiten die bijdragen aan een ecologisch duurzame doelstelling uit de EU-taxonomie of aan een milieu- of sociale doelstelling die is opgenomen in de lijst van SDG's van de VN. De definitie van duurzame beleggingen is gedetailleerd omschreven onder het kopje '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 Verenigde Naties willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

**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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



**Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het fonds belegt aan de hand van de Stars-beleggingsstrategie. Die strategie houdt onder meer in dat de bedrijfseigen ESG-raamwerk van NAM wordt ingezet om beleggingen te selecteren waarin de ESG-kenmerken van het fonds tot uiting komen. De analyse bestaat uit een aangescherpte due-diligence-evaluatie van wezenlijke, voor de emittent relevante ESG-kwesties, waarin wordt nagegaan hoe emittenten hun ESG-risico beheren. Op basis van de analyse wordt er een ESG-score aan het bedrijf toegekend die kan variëren van C tot A. Stars-fondsen mogen alleen beleggen in bedrijven die boven de ESG-scoredrempel van NAM uitkomen. Uitsluitend effecten met een ESG-score van A of B of een equivalente externe ESG-score komen in aanmerking voor het beleggingsuniversum van de Stars-fondsen.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om duurzame beleggingen aan te houden. De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals nader uiteengezet onder het kopje '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?'. Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde bijdrage aan elk doelstellingen. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Engagement en stewardship**

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

#### **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Alle rechtstreekse beleggingen van het fonds moeten voldoen aan een minimumstandaard voor de ESG-score. De materialiteit en relevantie van ESG-factoren variëren per sector en activaklasse en de scoremethode wordt toegesneden op de meest relevante ESG-factoren voor de belegging in kwestie. Voor de ESG-score die door NAM wordt toegekend, zijn de relevante ESG-factoren in kaart gebracht met het materialiteitsraamwerk van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Diverse indicatoren rondom ecologische of sociale impact, het bedrijfsmodel of ondernemingsbestuur kunnen als relevante ESG-factoren worden aangemerkt. Door ESG-factoren in de analyse mee te wegen, kunnen de resultaten positiever of negatiever uitvallen, afhankelijk van het product of de dienstverlening in kwestie en hoe het betreffende bedrijf opereert. Onder de noemer 'sociale factoren' kunnen overwegen rondom inheemse mensen, mensenrechten en

arbeidsrechten vallen en als 'milieufactoren' gelden onder meer koolstofemissies, wetenschappelijk gefundeerde doelstellingen of de impact van beleidsmaatregelen. Kwantitatieve input op basis van gegevens uit meerdere bronnen wordt aan een analyse onderworpen en gedistilleerd naar een score van A, B of C (of een gelijkwaardige score als er van externe ESG-score gebruik wordt gemaakt), waarbij A de hoogste score is. Deze scores zijn een maatstaf van de mate waarin een bedrijf is blootgesteld aan bepaalde ESG-factoren en in hoeverre dit bedrijf in staat is met deze blootstelling om te gaan.

In gevallen van onvoldoende gegevensdekking en in gevallen waar er aanvullende relevante kwalitatieve informatie beschikbaar is die de kwaliteit van de score ten goede zou komen, vullen analisten deze inzichten aan met extra handmatige beoordelingen. Voor bepaalde activa kan er worden uitgegaan van numerieke scores afkomstig van externe gegevensaanbieders, die vervolgens door NAM zijn gevalideerd. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven en emittenten met een ESG-score van A of B (of een gelijkwaardige ESG-score van een externe aanbieder). Bedrijven of emittenten met een ESG-score van C worden uitgesloten. In afwachting van een formele score kan er op basis van een voorlopige interne evaluatie van het ESG-profiel belegd worden in emittenten waaraan op het moment van uitgifte nog geen ESG-score is toegekend.

- Ten minste 40% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?'
- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



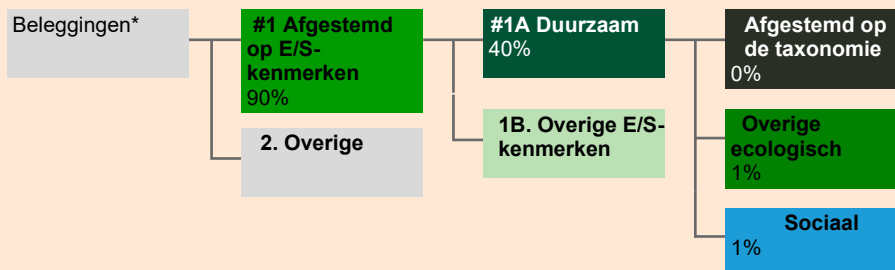
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

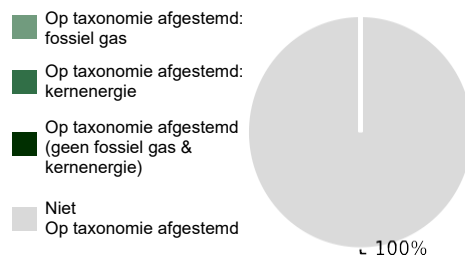
Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

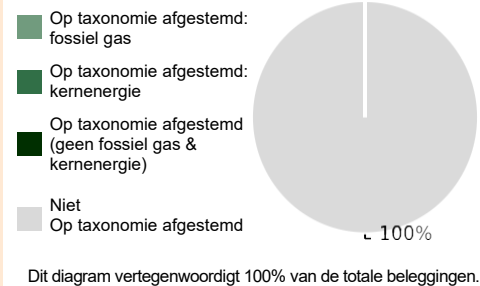
- Ja
- In fossiel gas     In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*



\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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%.



### **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. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie. Er worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - US High Yield Stars Bond Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300DF3QNLEMRHIL44

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel <b>duurzame beleggingen met een milieudoelstelling</b> worden gedaan: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 40% behelzen
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie	<input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie	<input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> worden gedaan: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Het promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal geen duurzame beleggingen doen</b>



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Minimumaandeel duurzame beleggingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door gedeeltelijk te beleggen in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling zoals geformuleerd in de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals* of *SDG's*) en/of de EU-taxonomie, en die geen ernstige afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en er goede bestuurspraktijken op nahouden. Het proces waarmee in kaart wordt gebracht wat als duurzame beleggingen geldt, wordt nader omschreven onder het kopje '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?'

**ESG-scores** Het fonds promoot E/S-kenmerken door te beleggen in bedrijven of emittenten met goede ESG-scores. Alle bedrijven in de portefeuille zijn geanalyseerd door en hebben een score gekregen van NAM of een externe aanbieder. Op die manier wordt gegarandeerd dat het beleggingsuniversum uitsluitend bestaat uit effecten van bedrijven met een ESG-score die boven de drempelwaarde ligt. De bindende maatregelen en drempelwaarden zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

### ● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.

***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?***

Het doel van de duurzame beleggingen waarin het fonds onder meer zal beleggen is om bij te dragen aan een of meer SDG's van de VN of om betrokken te zijn bij activiteiten die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het fonds draagt met duurzame beleggingen aan de relevante doelstellingen bij door te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 20% van hun activiteit toegeschreven kan worden aan economische activiteiten die bijdragen aan een ecologisch duurzame doelstelling uit de EU-taxonomie of aan een milieu- of sociale doelstelling die is opgenomen in de lijst van SDG's van de VN. De definitie van duurzame beleggingen is gedetailleerd omschreven onder het kopje '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?'.  
[Hier vindt u meer informatie over de duurzame beleggingen.](#)

De Verenigde Naties willen in 2030 een duurzame wereld realiseren waarin armoede is uitgeroeid, de aarde wordt beschermd en iedereen in vrede en welvaart kan leven. Dat doel is in 2015 in een concrete vorm gegoten met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsgerelateerde informatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De EU-taxonomie reikt een raamwerk aan voor het toetsen van ecologisch duurzame economische activiteiten en omvat een opsomming van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als 'ecologisch duurzaam' beschouwd kunnen worden.

***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Er wordt in kaart gebracht welke activa als duurzame beleggingen beschouwd kunnen worden, onder meer door bedrijven te screenen om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). In de DNSH-test worden bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden geïdentificeerd en uitgesloten op basis van PAI-indicatoren, zoals hieronder omschreven.

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

De DNSH-test, onderdeel van het identificeren van duurzame beleggingen, resulteert in een overzicht van negatieve uitschieters en slechte resultaten op het gebied van PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder weegt alle PAI-indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van de SFDR RTS mee. Op het moment van schrijven zijn er in principe voldoende gegevens beschikbaar om de volgende indicatoren in te zetten. Naarmate er meer kwalitatieve gegevens beschikbaar komen, kan deze lijst aangevuld worden met nieuwe indicatoren.

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Implicaties voor biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen

Bedrijven die niet voldoen aan de drempelwaarden die de beleggingsbeheerder heeft bepaald, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Hierbij gaat het onder mee om bedrijven die zijn verwickeld in ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren.

Bedrijven schieten ook tekort voor de DNSH-test als ze bij de grootste vervuilers horen wat betreft emissies in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies. Ook bedrijven die meer dan 0% van hun omzet behalen uit niet-conventionele fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Bedrijven die meer dan 5% behalen uit conventionele fossiele brandstoffen of meer dan 50% aan dienstverlening uniek voor de fossiele-brandstoffenindustrie halen de DNSH-test alleen als ze niet zijn uitgesloten door de klimaatgerelateerde uitsluitingscriteria van de Op de Overeenkomst van Parijs afgestemde Benchmark, die omzeldrempel omvat van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor energie-opwekking uit fossiele brandstoffen én als ze een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In ons Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs (PAFF-beleid) vindt u de criteria waarmee de geloofwaardigheid van transitieplannen wordt getoetst. Een link naar dit beleid vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

Om meer negatieve externe effecten te beperken, wordt het beleggingsuniversum van het fonds verder gereduceerd met aanvullende uitsluitingen: zo voorkomen we dat het fonds belegt in bedrijven die zijn betrokken bij kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het noordpoolgebied, controversiële wapens of pornografisch materiaal.

Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt uit de doeken gedaan onder het kopje 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.

De gegevens voor de PAI-indicatoren waar de DNSH-test op gebaseerd is, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

**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 aan de hand van de indicator 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren', 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.

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



**Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het fonds belegt aan de hand van de Stars-beleggingsstrategie. Die strategie houdt onder meer in dat de bedrijfseigen ESG-raamwerk van NAM wordt ingezet om beleggingen te selecteren waarin de ESG-kenmerken van het fonds tot uiting komen. De analyse bestaat uit een aangescherpte due-diligence-evaluatie van wezenlijke, voor de emittent relevante ESG-kwesties, waarin wordt nagegaan hoe emittenten hun ESG-risico beheren. Op basis van de analyse wordt er een ESG-score aan het bedrijf toegekend die kan variëren van C tot A. Stars-fondsen mogen alleen beleggen in bedrijven die boven de ESG-scoredrempel van NAM uitkomen. Uitsluitend effecten met een ESG-score van A of B of een equivalente externe ESG-score komen in aanmerking voor het beleggingsuniversum van de Stars-fondsen.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

Het fonds heeft zich ertoe verplicht om duurzame beleggingen aan te houden. De beleggingsbeheerder garandeert dat er wordt belegd in ondernemingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR door uit te gaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals nader uiteengezet onder het kopje '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?'. Het fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde bijdrage aan elk doelstellingen. De weging van beleggingen die bijdragen aan bepaalde doelstellingen kan variëren afhankelijk van financiële parameters en de beschikbaarheid van relevante beleggingskansen.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

### **Engagement en stewardship**

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven en overheidsemissanten aan om ze ertoe te bewegen ESG-normen beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten.

#### **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Voor rechtstreekse beleggingen van het fonds in bedrijfsobligaties, inclusief blootstelling via kredietverzuimswaps met één enkele tegenpartij, geldt een ESG-drempelwaarde. De materialiteit en relevantie van ESG-factoren variëren per sector en activaklasse en de scoremethode wordt toegesneden op de meest relevante ESG-factoren voor de belegging in kwestie. Voor de ESG-score die door NAM wordt toegekend, zijn de relevante ESG-factoren in kaart gebracht met het materialiteitsraamwerk van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Diverse indicatoren rondom ecologische of sociale impact, het bedrijfsmodel of ondernemingsbestuur kunnen als relevante ESG-factoren worden aangemerkt. Door ESG-factoren in de analyse mee te wegen, kunnen de resultaten positiever of negatiever uitvallen, afhankelijk van het product of de dienstverlening in kwestie en hoe het betreffende bedrijf opereert. Onder de noemer 'sociale factoren' kunnen

overwegen rondom inheemse mensen, mensenrechten en arbeidsrechten vallen en als 'milieufactoren' gelden onder meer koolstofemissies, wetenschappelijk gefundeerde doelstellingen of de impact van beleidsmaatregelen. Kwantitatieve input op basis van gegevens uit meerdere bronnen wordt aan een analyse onderworpen en gedistilleerd naar een score van A, B of C (of een gelijkwaardige score als er van externe ESG-score gebruik wordt gemaakt), waarbij A de hoogste score is. Deze scores zijn een maatstaf van de mate waarin een bedrijf is blootgesteld aan bepaalde ESG-factoren en in hoeverre dit bedrijf in staat is met deze blootstelling om te gaan.

In gevallen van onvoldoende gegevensdekking en in gevallen waar er aanvullende relevante kwalitatieve informatie beschikbaar is die de kwaliteit van de score ten goede zou komen, vullen analisten deze inzichten aan met extra handmatige beoordelingen. Voor bepaalde activa kan er worden uitgegaan van numerieke scores afkomstig van externe gegevensaanbieders, die vervolgens door NAM zijn gevalideerd. Het fonds belegt uitsluitend in bedrijven en emittenten met een ESG-score van A of B (of een gelijkwaardige ESG-score van een externe aanbieder). Bedrijven of emittenten met een ESG-score van C worden uitgesloten. In afwachting van een formele score kan er op basis van een voorlopige interne evaluatie van het ESG-profiel belegd worden in emittenten waaraan op het moment van uitgifte nog geen ESG-score is toegekend.

- Ten minste 40% van de fondsportefeuille bestaat uit duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SDFR. Beleggingen worden als duurzaam beschouwd aan de hand van het bedrijfseigen beoordelingsproces van NAM, waarbij er wordt uitgegaan van een binair criterium voor de bijdrage aan ten minste van de VN SDG's, of aan ten minste een van de duurzame doelstellingen uit de EU-taxonomie met een drempelwaarde van 20%. De bijdrage kan gekwantificeerd worden als het percentage van de omzet dat toegeschreven kan worden aan de bovenstaande doelstellingen. Bij sectoren waarvoor kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of andere maatstaven voor de activiteiten relevanter zijn, wordt er daarvan uitgegaan. In dit proces wordt ook getoetst op goede bestuurspraktijken, zoals beschreven onder het kopje 'Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?' en wordt er nagegaan of de activiteiten van bedrijven geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals uiteengezet onder 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?'.
  - Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
  - Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.



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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.



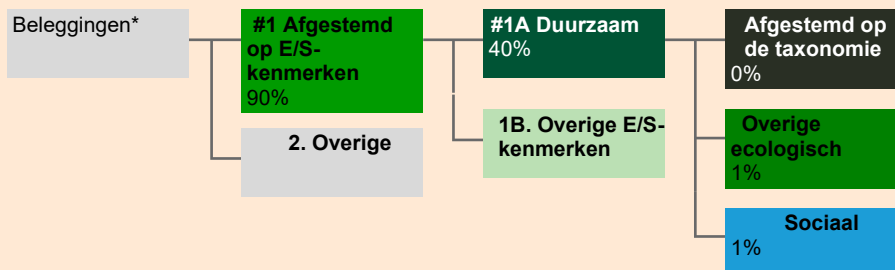
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxononomie?

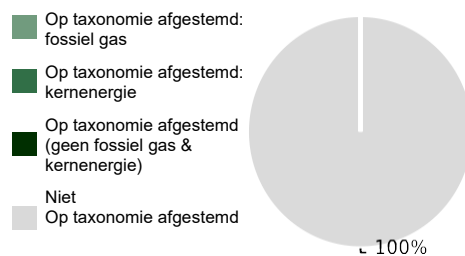
Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxononomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen?

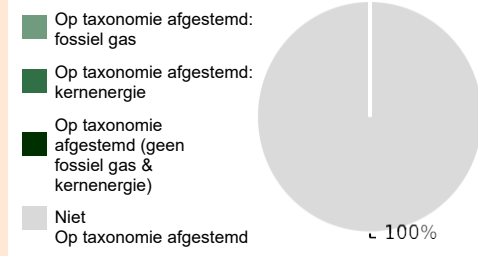
- Ja
- In fossiel gas     In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxononomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*



\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie 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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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%.



### **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. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie. Er worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300MO84XW9D10JW85

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

Nee

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van \_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'.  
*(Note: The original text contains a typo 'gebruikt' which has been corrected to 'gebruiken' in this transcription.)*

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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?'.  
*(Note: The original text contains a typo 'gebruikt' which has been corrected to 'gebruiken' in this transcription.)*

De benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit olie-zanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.





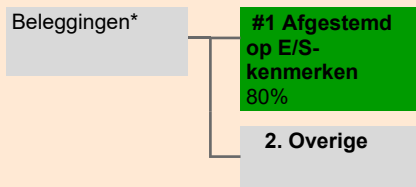
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

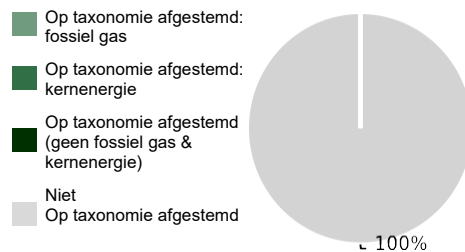
In fossiel gas

In kernenergie

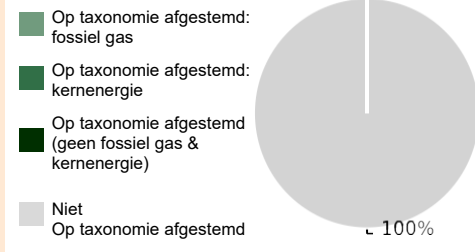
Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*



\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



## **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



## **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300ZBFDBDY4UFU888

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitie strategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemittenten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



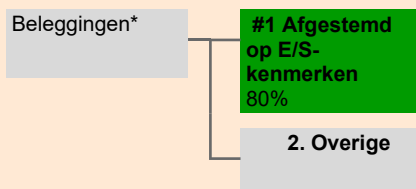
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.





## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

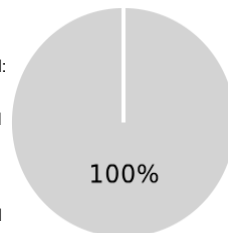
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

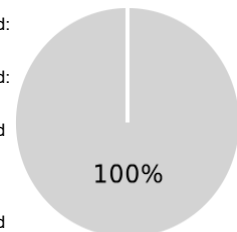
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



## **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



## **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Stable Return Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300J9YLZQT0W3Z531

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van \_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



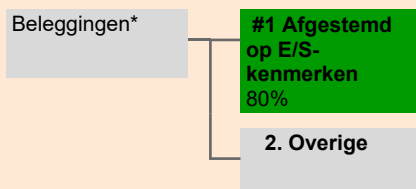
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

In fossiel gas

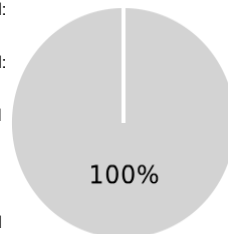
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

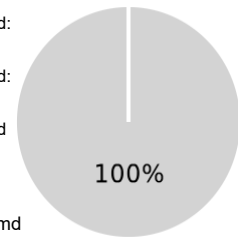
#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.





## 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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



## Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 5493003GMR3L3V7UKR92

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitie strategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee, in het kader van de beleggingsstrategie van het fonds kunnen total return swaps worden gebruikt om de hefboomratio te verhogen en short-posities in bedrijven in te nemen. Rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van beleggingen in short-posities in aandelen is zeer complex en vereist betrouwbare methodes die nog niet volledig zijn ontwikkeld. Indien uitsluitend bij long-posities in aandelen rekening wordt gehouden met het belangrijkste negatieve effect op duurzaamheidsfactoren, zou een onnauwkeurig beeld ontstaan dat de belangrijkste negatieve effecten van de strategie als geheel niet correct zou weergeven.

Ja



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### ● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemittenten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



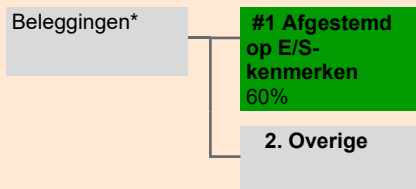
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.

### ● Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

Het fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer. Als de beleggingsbeheerder ervoor kiest long-posities in derivaten in te nemen, zullen daarvoor dezelfde ESG-criteria gelden als voor directe beleggingen in aandelen.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

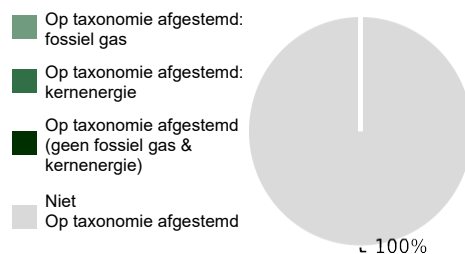
In fossiel gas

In kernenergie

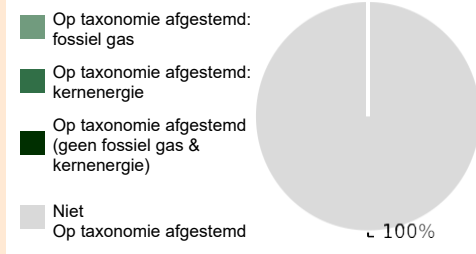
Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 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.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### **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. Wanneer derivaten worden gebruikt om short-posities in aandelen in te nemen, zijn deze niet onderworpen aan dezelfde ESG-criteria die gelden voor directe beleggingen in aandelen en voor long-posities in derivaten. Voor alle eventuele long-posities in derivaten zullen daarvoor dezelfde ESG-criteria gelden als voor directe beleggingen in aandelen. Ook effecten waarvoor geen relevante gegevens beschikbaar zijn, behoren tot deze categorie.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):**

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- |  |  |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Er zal een minimaal aandeel <b>duurzame beleggingen met een milieudoelstelling</b> worden gedaan: ____%   | <input type="checkbox"/> Het product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% behelzen |
| <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie                | <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie   |
| <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie           | <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  |
| <input type="checkbox"/> Er zal een minimaal aandeel <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> worden gedaan: ____% | <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling  |
|  | <input checked="" type="checkbox"/> Het promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal geen duurzame beleggingen doen</b>  |



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De gepromote E/S-kenmerken kunnen ecologisch en/of sociaal zijn en de volgende categorieën omvatten:

**Sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen** Het fonds promoot E/S-kenmerken door bedrijven uit te sluiten die ongeschikt worden geacht op basis van hun bedrijfsactiviteiten of gedrag. De uitsluitingscriteria zijn nader omschreven onder het kopje '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?'

**Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs** Het fonds promoot E/S-kenmerken door niet te beleggen in bedrijven met een hoge blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze een geloofwaardige transitiestrategie hebben. Nadere informatie vindt u onder het kopje '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 benchmark van het fonds is niet aangewezen als referentiebenchmark voor de E/S-kenmerken die het fonds promoot.

Het fonds selecteert om te beginnen al uit een beleggingsuniversum waarvan de effecten doorgaans hoog scoren op ESG-vlak. De screenings die binnen de strategie worden uitgevoerd, hebben dan ook beperkte consequenties voor het beleggingsuniversum en de beleggingsbeslissingen van het fonds. Dergelijke screenings functioneren uitsluitend als garantie dat de onderliggende beleggingen consequent voldoen aan de gestelde ESG-vereisten.

### ● **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:

- Koolstofvoetafdruk
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (in absolute en relatieve termen)
- % van de totale portefeuille belegd in bedrijven die het Global Compact van de VN schenden
- Broeikasgasintensiteit voor staatsobligaties

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn 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.



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

Nee

Ja, het effect van het beleggingsuniversum van NAM (dat hoofdzakelijk bestaat uit rechtstreekse beleggingen) wordt op basis van meerdere PAI-indicatoren beoordeeld aan de hand van een intern ontwikkelde, kwantitatieve PAI-tool. Beleggingsteams kunnen zowel de absolute PAI-cijfers als de genormaliseerde schaalwaarden inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de gegevens die beschikbaar zijn; dit kan veranderen naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder het beleggingsuniversum en de benchmark, zijn uitgebreid omschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

In het kader van de beleggingsstrategie worden bedrijven en emittenten van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk voor het milieu of de samenleving worden beschouwd. Daarnaast wordt er getoetst of beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN. Er wordt doorlopend gecontroleerd of de portefeuille van het fonds is afgestemd op de toepasselijke uitsluitingen, zoals uiteengezet onder het kopje '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?' later in dit document.

In het kader van het beleggingsproces worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze er goede bestuurspraktijken op nahouden.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Met sectorbrede of op waarden gebaseerde uitsluitingen worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Bedrijven die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten die geacht worden negatieve gevolgen te hebben voor het klimaat of het milieu, zoals kolen, de winning van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het noordpoolgebied, worden ook van het beleggingsuniversum uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en bedrijven betrokken bij pornografie. De blootstelling van bedrijven aan bepaalde activiteiten kan gekwantificeerd worden aan de productie, distributie of omzet van c.q. uit dergelijke activiteiten ten opzichte van de totale productie, distributie of omzet. De parameter wordt gekozen op basis van de aard van de activiteit en er kunnen plafondwaarden gelden voor uitsluitingen. Een link naar de lijst van uitgesloten bedrijven en het Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het proces nader wordt toegelicht, vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document. De beleggingen in de fondsportefeuille worden bovendien onderworpen aan bepaalde uitsluitingen die een plafond instellen voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die niet te rijmen zijn met het beleggingsprofiel van het fonds of die geacht worden afbreuk te doen aan het klimaat of de samenleving. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het fonds worden toegepast, vindt u bij de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website via de link onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.
- Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten bepaalt 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 NAM's Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?' later in dit document.

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.

### **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, komen aan bod in verschillende stadia van het selectieproces voor rechtstreekse beleggingen. Ondernemingen worden op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Wat overheidsemissanten betreft, is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) de beginselen van bestuur (democratisch bestuur), 2) de uitvoering van bestuur en 3) de efficiëntie van bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



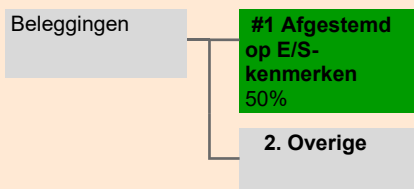
## Welke activa-allocatie is er voor het financiële product gepland?

Het fonds heeft zich tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen verplicht, zoals hieronder weergegeven. Als een percentage ergens ontbreekt of ergens 0% staat, betekent dit dat het fonds zich er niet toe verplicht om altijd een bepaald percentage aan te houden en naar eigen goeddunken van de beleggingsbeheerder kan dit percentage tot 0% worden verlaagd. Dit houdt echter niet in dat dergelijke beleggingen niet relevant zijn voor de strategie.

**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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

\*Onder de term beleggingen wordt de IW van het fonds verstaan, m.a.w. de totale marktwaarde van het fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%. Er zijn slechts weinig voldoende betrouwbare gegevens over de afstemming op de taxonomie, en de dekking van die gegevens blijft te gering om zinvolle beloftes te kunnen doen in verband met een minimumaandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in dit fonds. Mogelijk kunnen sommige posities van het fonds worden aangemerkt als op de taxonomie afgestemde beleggingen. Informatie en rapportage over afstemming op de taxonomie zullen evolueren naarmate het EU-kader verder wordt uitgewerkt en bedrijven gegevens beschikbaar stellen.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Ja

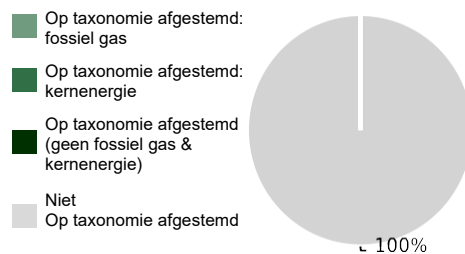
In fossiel gas

In kernenergie

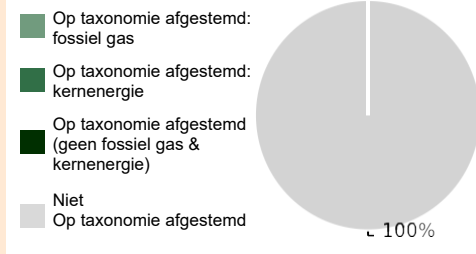
Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

#### 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.

\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



## **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 worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



## **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op [nordea.lu](http://nordea.lu)

Aanvullende informatie waarnaar in de bovenstaande rubrieken is verwezen, vindt u hier:

[Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

[Beleid inzake verantwoord beleggen](#)

[Uitsluitingslijst](#)

[Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs](#)