

ANNEX III - Model voor de precontractuele informatieverstopping voor de 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.



Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Productbenaming : **Athora N1 Climate & Environment**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): **549300P6DGTSW7T4VE49**

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 onderliggende fonds bestaat erin de 'Agenda 2030 voor duurzame ontwikkeling' van de Verenigde Naties te ondersteunen, met klimaat- en milieugerelateerde thematische kwesties als zwaartepunt, door te beleggen in bedrijven die zijn betrokken bij economische activiteiten die aansluiten op ten minste een van de doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals hieronder beschreven, of bijdragen aan ten minste één van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (de SDG's):

SDG 2 - Geen honger

SDG 6 - Schoon water en sanitair

SDG 7 - Betaalbare en duurzame energie

SDG 8 - Eerlijk werk en economische groei

SDG 9 - Industrie, innovatie en infrastructuur

SDG 11 - Duurzame steden en gemeenschappen

SDG 12 - Verantwoorde consumptie en productie

SDG 13 - Klimaatactie

SDG 14 - Leven in het water

SDG 15 - Leven op het land

De Verenigde Naties hebben in 2015 een lijst opgesteld met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) als concrete oproep om vóór 2030 een einde te maken aan armoede, hun planeet te beschermen en vrede en welvaart te garanderen. Nadere informatie vindt u via de link naar duurzaamheidsinformatie onder het kopje 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'

De EU-taxonomie biedt een raamwerk om te bepalen welke economische activiteiten ecologisch duurzaam zijn en bevat een lijst van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als ecologisch duurzaam worden beschouwd. Het onderliggende fonds kan bijdragen aan alle milieudoelstellingen die in de Taxonomieverordening zijn vastgesteld, afhankelijk van de beschikbaarheid van haalbare beleggingsmogelijkheden.

Ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de EU-taxonomie zijn gekoppeld aan zes verschillende 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

Voor elk van deze doelstellingen worden in de EU-taxonomie technische screeningscriteria aangereikt, met nauwkeurige drempelwaarden. De activiteiten van de bedrijven in de portefeuille worden aan de hand van deze technische screeningscriteria, voor zover deze zijn aangenomen, beoordeeld om te bepalen of ze aansluiten op de doelstellingen van de Europese Taxonomieverordening.

Voorwaarde daarbij is dat de gegevens over de afstemming van de zakelijke activiteiten in een toereikende kwaliteit zijn gepubliceerd door of verkrijgbaar zijn van externe gegevensaanbieders. Nadere informatie vindt u in het hoofdstuk 'In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?'

Een bedrijf komt pas in aanmerking voor het beleggingsuniversum van het onderliggende fonds als NAM concludeert dat het via zijn economische activiteiten bijdraagt aan een duurzame beleggingsdoelstelling en tegelijkertijd geen ernstige afbreuk doet aan een andere ecologische of sociale doelstelling én deugdelijke praktijken op het gebied van goed bestuur hanteert.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor de duurzame beleggingsdoelstelling van het onderliggende fonds .

- ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?***

Om te meten hoe de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de onderstaande indicatoren. De bijdrage aan elk van de SDG's en de afstemming op de taxonomie worden gekwantificeerd en gerapporteerd in het jaarverslag van het onderliggende fonds . Aan de hand daarvan wordt geconcludeerd in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling is verwezenlijkt. De bijdrage aan SDG's wordt berekend door de bijdrage van elk afzonderlijk bedrijf te vermenigvuldigen met de weging van dat bedrijf in de portefeuille. De berekening van de taxonomie-afstemming verloopt gelijkaardig: het aandeel van de activiteiten van elk bedrijf dat op de taxonomie is afgestemd, wordt vermenigvuldigd met de weging ervan in de portefeuille van het onderliggende fonds .

- Bijdrage aan SDG 2 - Geen honger
 - Bijdrage aan SDG 6 - Schoon water en sanitair
 - Bijdrage aan SDG 7 - Betaalbare en duurzame energie
 - Bijdrage aan SDG 8 - Eerlijk werk en economische groei
 - Bijdrage aan SDG 9 - Industrie, innovatie en infrastructuur
 - Bijdrage aan SDG 11 - Duurzame steden en gemeenschappen
 - Bijdrage aan SDG 12 - Verantwoorde consumptie en productie
 - Bijdrage aan SDG 13 - Klimaatactie
 - Bijdrage aan SDG 14 - Leven in het water
 - Bijdrage aan SDG 15 - Leven op het land
 - Percentage van de totale beleggingen in op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten
- ***Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, worden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). De DNSH-test is gebaseerd op PAI-indicatoren, zoals hieronder nader omschreven, om bedrijven in kaart te brengen die niet aan de drempelwaarden voldoen en deze uit te sluiten.

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

Als onderdeel van de methode voor het identificeren van duurzame beleggingen, wordt met behulp van de DNSH-test bepaald welke bedrijven achterblijven en slecht presteren op PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder houdt rekening met de PAI-indicatoren uit de technische reguleringsnormen, Tabel 1, bijlage 1, van de SFDR RTS. Momenteel zijn er voornamelijk gegevens beschikbaar voor de onderstaande indicatoren. Naarmate de gegevenskwaliteit en -dekking beter worden, voegen ze andere indicatoren aan deze lijst toe.

Klimaat- en andere milieu-indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Effect op biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

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

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

- Schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-beginselen
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenschendingen en -kwesties

Bedrijven die de drempelwaarden van de beleggingsbeheerder niet halen, worden niet beschouwd als duurzame belegging. Dit geldt onder meer voor bedrijven die betrokken zijn bij ernstige mensenrechtenschendingen, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van het Global Compact van de VN en de OESO-beginselen. In het specifieke geval dat een bedrijf de test niet doorstaat vanwege ten minste één van de bovenstaande PAI-indicatoren, kunnen effecten met een concrete bestemming voor de opbrengsten (zogenoeten 'use of proceeds'-effecten) desondanks als duurzaam beschouwd worden als de opbrengsten van deze effecten zijn gereserveerd voor activiteiten die de redenen waarom dit bedrijf de test niet heeft doorstaan, afzwakken.

Ook bedrijven die tot de hekkensluiters behoren op het gebied van lozingen in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies doorstaan de DNSH-test niet. Bedrijven die meer dan 0% van hun omzet genereren uit niet-conventionele fossiele brandstoffen doorstaan de DNSH-test niet, en bedrijven die meer dan 5% van hun omzet uit conventionele brandstoffen genereren of meer dan 50% uit diensten die specifiek zijn voor de fossiele-brandstoffensector doorstaan de DNSH-test alleen als ze onder de klimaatgerelateerde uitsluitingsdrempels blijven van de EU-Benchmark, die is afgestemd op het Akkoord van Parijs (met omzetsdrempels van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor elektriciteitsopwekking uit fossiele brandstoffen), en een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, beschrijven ze de criteria waarmee wordt getoetst of bedrijven een geloofwaardig transitieplan hebben. U vindt dit beleid via de link in het onderstaande hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.
[Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?](#)

Door aanvullende uitsluitingen toe te passen op het beleggingsuniversum van het onderliggende fonds worden de externe negatieve effecten verder beperkt. Daarmee sluiten ze bedrijven uit die zijn betrokken bij kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het poolgebied, controversiële wapens en pornografisch materiaal. Het uitsluitingsbeleid van het onderliggende fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'.
[Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?](#)

De PAI-gerelateerde gegevens die nodig zijn voor de DNSH-tests, 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 het Global Compact van de VN of de OESO-beginselen', 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?

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 gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het onderliggende fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden 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 milieugerelateerde oplossingen zoals grondstoffenefficiëntie, milieubescherming en alternatieve energieoplossingen. De beleggingsbeheerder heeft alle vrijheid bij de analyse en selectie van de bedrijven in de portefeuille.

Er wordt gewaarborgd dat bedrijven in de portefeuille duurzaam zijn in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Dat gebeurt aan de hand van een binair criterium (geslaagd/niet-geslaagd) voor de bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de milieudoelstellingen uit de EU-taxonomie, met een drempelwaarde van 20%, zoals nader omschreven in de duurzame beleggingsdoelstelling van het onderliggende fonds. De bijdrage wordt mogelijk gekwalificeerd op basis van het percentage van de omzet, kapitaaluitgaven of operationele uitgaven dat aansluit op de bovenstaande doelstellingen. Voor sectoren waarvoor deze maatstaven niet relevant zijn, kan een fundamentele analyse noodzakelijk zijn om relevante andere maatstaven te identificeren en te meten om het duurzaamheidsprofiel van het bedrijf te bepalen. Zo kunnen financiële instellingen bijvoorbeeld worden beoordeeld op hun positie in het systeem of in hoeverre ze activiteiten financieren die gerelateerd zijn aan fossiele brandstoffen. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan

andere doelstellingen, zoals beschreven in het onderdeel 'Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Het onderliggende fonds heeft zich niet verplicht tot een bepaalde minimumbijdrage aan elk van de afzonderlijke SDG's van de VN of aan de milieudoelstellingen uit de EU-taxonomie en de allocatie naar de verschillende beleggingen die bijdragen aan een van de doelstellingen kan variëren op basis van financiële parameters en de beschikbaarheid van beleggingskansen.

Het onderliggende fonds belegt ten minste 2% van de totale portefeuille in activiteiten die voldoen aan de technische criteria uit de EU-taxonomie. Dergelijke beleggingen kunnen bijdragen aan een of meer milieudoelstellingen uit de EU-taxonomie waarvoor de technische normen zijn aangenomen door de EU.

In het kader van de strategie worden er sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen toegepast en de strategie belegt niet in bedrijven die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van NAM op grond van hun bedrijfsactiviteiten of -gedrag, zoals nader omschreven in het beleid van NAM inzake verantwoord beleggen, dat is in te zien via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De blootstelling aan bedrijven betrokken bij aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten is beperkt uit hoofde van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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.

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

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

- ***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 onderliggende fonds portefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevanter. Daarnaast omvat het proces een toets op goed bestuur, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?'.

Minimaal 2% van de totale onderliggende fonds portefeuille is belegd in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Aan de hand van de technische screeningscriteria uit de EU-taxonomie wordt getoetst in hoeverre de activiteiten van elk bedrijf zijn afgestemd op de taxonomie. Het percentage op de taxonomie

afgestemde activiteiten worden vervolgens berekend en in context van de totale portefeuille van het onderliggende fonds geplaatst door de weging van elke portefeuillepositie te vermenigvuldigen met het percentage op de taxonomie afgestemde activiteiten van die positie. Nadere informatie vindt u in het hoofdstuk 'In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat ze niet beleggen in bedrijven die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. Daarnaast sluiten ze bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten ze bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. Ze kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en hun Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. De fonds portefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het onderliggende fonds of die als schadelijk voor het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. De specifieke aanvullende uitsluitingen die voor het onderliggende fonds gelden, vindt u op hun duurzaamheidsgerelateerde informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Het onderliggende fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het onderliggende fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

De bindende elementen worden gedocumenteerd en doorlopend gemonitord. Los daarvan beschikt NAM over risicobeheerprocedures om de financiële en regelgevingsrisico's te beheersen en ervoor te zorgen dat mogelijke problemen op passende wijze worden geëscaleerd binnen een duidelijke bestuurlijke structuur.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-diligenceanalyses 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 onderliggende fonds niveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

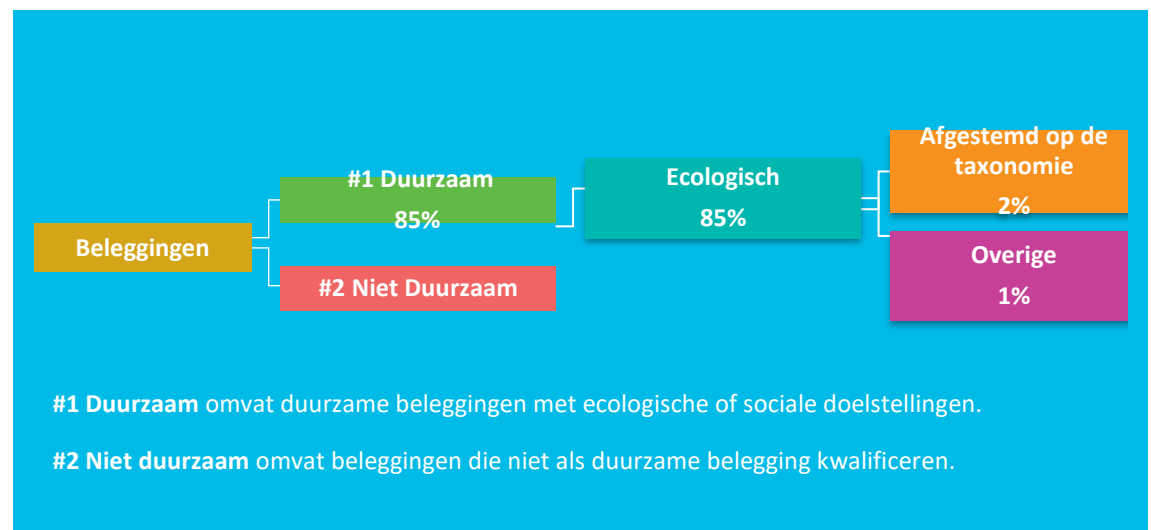
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

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.

Het onderliggende fonds verplicht zich tot een bepaald minimumaandeel aan duurzame beleggingen, zoals hieronder weergegeven. Als er geen percentage wordt vermeld of als dit gelijk is aan 0%, kunnen dergelijke beleggingen desondanks relevant zijn voor de strategie, maar is het onderliggende fonds niet verplicht om te allen tijde een bepaald percentage van de activa hierin te beleggen en de beleggingsbeheerder kan dan ook besluiten om de weging van dergelijke beleggingen te verlagen tot 0%.

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



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 aan een milieudoelstelling leveren.

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



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

Op basis van de momenteel beschikbare gegevens zal ten minste 2% van de beleggingen in overeenstemming met de EU-taxonomie zijn. Pas met de tenuitvoerlegging van Richtlijn (EU) 2022/2464 met betrekking tot de duurzaamheidsrapportering door ondernemingen wordt het voor bedrijven verplicht om verslag uit te brengen over hun afstemming. 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 ze 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.

Of beleggingen in aanmerking komen voor afstemming op de taxonomie en of ze zijn afgestemd op de taxonomie in de zin van artikel 3 van de EU-taxonomie, kan worden berekend en bekendgemaakt door externe gegevensaanbieders of de bedrijven zelf. Externe gegevensaanbieders gaan na in hoeverre bedrijven betrokken zijn bij economische activiteiten die wezenlijk bijdragen aan een ecologische doelstelling zoals uiteengezet in de technische normen, inclusief drempelwaarden, die in het kader van de EU-taxonomie zijn uiteengezet. Er wordt gewaarborgd, volgens dezelfde normen, dat de activiteiten geen ernstige afbreuk doen aan andere duurzame doelstellingen en voldoen aan sociale minimumwaarborgen.

De mate van afstemming op de taxonomie wordt getoetst op basis van het aandeel van de omzet die een bedrijf of emittent genereert uit op de taxonomie afgestemde activiteiten. Als ze 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, liggen de resultaten van verschillende gegevensaanbieders mogelijk niet volledig op één lijn. Nadere informatie over due diligence en de gegevensbronnen en -verwerking vindt u in de duurzaamheidsinformatie op de website, via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'

Er wordt niet alleen getoetst in hoeverre de activiteiten van bedrijven zijn afgestemd op de taxonomie, maar ook de DNSH-test wordt uitgevoerd in het kader van NAM's classificatie van duurzame beleggingen.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldien¹?**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

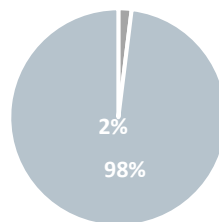
Nee

Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan 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.

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.*

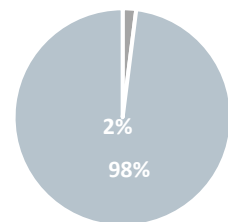
1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

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



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

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



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

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (« klimaatmitigatie ») en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerd 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.



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



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 1%. Het onderliggende fonds zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling aanhouden zoals weergegeven in het diagram in het hoofdstuk 'Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?'



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Niet toepasbaar.



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 onderliggende fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de specifieke doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Beschrijving van de onderliggende fonds en' in het prospectus. Voorbeelden van deze specifieke doeleinden zijn onder meer valuta-afdekking en liquiditeitsbeheer. Er gelden ecologische en sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen, zodat bedrijven kunnen worden uitgesloten waaraan internationale sancties zijn opgelegd en er niet belegd wordt in emittenten die zijn betrokken bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt.

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig rekening gehouden met duurzaamheidsfactoren dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling?**

Niet toepasbaar.

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

Niet toepasbaar.

- ***In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

Niet toepasbaar.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?***

Niet toepasbaar.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: <https://www.nordea.lu/>

Aanvullende informatie waarnaar hierboven is verwezen, vindt u in de volgende bronnen:

Informatie over duurzaamheid : <https://www.nordea.lu/SustainabilityRelatedDisclosures>

Beleid inzake verantwoord beleggen : https://www.nordea.lu/documents/esg--ri-policy/ESG-RI-PL_eng_INT.pdf/

Uitsluitingslijst : https://www.nordea.lu/documents/nordea-exclusion-list/NEL_eng_INT.pdf

Beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs :

https://www.nordea.lu/documents/esg-paris-aligned-fossil-fuel-policy/ESG-PAFF_eng_INT.pdf/