

Precontractuele informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:
Positive Impact Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300T9LVWWHU63HW52

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ **Ja**

☐ **Nee**

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: **85,00 %**;

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

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

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: **__%**

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

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

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

☐ met een sociale doelstelling

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financieel product?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzame doelstellingen van dit financiële product worden bereikt.

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

SDG 2 - Geen honger

SDG 6 - Schoon water en sanitair

SDG 7 - Betaalbare en duurzame energie

SDG 8 - Eerlijk werk en economische groei

SDG 9 - Industrie, innovatie en infrastructuur

SDG 11 - Duurzame steden en gemeenschappen

SDG 12 - Verantwoorde consumptie en productie

SDG 13 - Klimaatactie

SDG 14 - Leven in het water

SDG 15 - Leven op het land

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

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

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

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

• **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?**

Om te meten hoe de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt, gebruikt de beleggingsbeheerder de onderstaande indicatoren. De bijdrage aan elk van de SDG's en de afstemming op de taxonomie worden gekwantificeerd en gerapporteerd in het jaarverslag van het fonds. Aan de hand daarvan wordt geconcludeerd in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling is verwezenlijkt. De bijdrage aan SDG's wordt berekend door de bijdrage van elk afzonderlijk

bedrijf te vermenigvuldigen met de weging van dat bedrijf in de portefeuille. De berekening van de taxonomie-afstemming verloopt gelijkaardig: het aandeel van de activiteiten van elk bedrijf dat op de taxonomie is afgestemd, wordt vermenigvuldigd met de weging ervan in de portefeuille van het fonds.

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

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

• **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, worden bedrijven geselecteerd 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 we andere indicatoren aan deze lijst toe.

Klimaat- en andere milieu-indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Effect op 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 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 (zogenoemde '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 we 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?'.

Door aanvullende uitsluitingen toe te passen op het beleggingsuniversum van het fonds worden de externe negatieve effecten verder beperkt. Daarmee sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij ontginning van kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit olie-zanden en boringen in het poolgebied, controversiële wapens, tabak en pornografisch materiaal. Het uitsluitingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het hoofdstuk 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling 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.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, De beleggingsteams kunnen de absolute PAI-cijfers en/of de genormaliseerde schaalwaarden (bijv. op basis van de intern ontwikkelde PAI-tool van NAM) inzien. Op deze manier kunnen ze uitschieters identificeren en hun standpunt ten aanzien van bedrijven en emittenten in de portefeuille dienovereenkomstig bijsturen. De PAI's met betrekking tot beleggingen in gedekte obligaties kunnen worden geïntegreerd op basis van geaggregeerde gegevens van emittenten of gegevens op landenniveau die beschikbaar zijn voor de beleggingsteams, of worden in aanmerking genomen in het kader van de beoordeling van duurzame beleggingen die van toepassing is op dergelijke activa. Welke specifieke PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen, hangt af van de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens. Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is gepubliceerd in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden gepubliceerd.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Nadere informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds, waaronder een omschrijving van het beleggingsuniversum en de benchmark, is te vinden in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid' van het prospectus.

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

Aan de hand van een fundamenteel bottom-up-onderzoeksproces wordt er in kaart gebracht welke bedrijven naar aanleiding van hun bijdrage aan milieugerelateerde oplossingen zoals grondstoffenefficiëntie, milieubescherming en alternatieve energieoplossingen.

De beleggingsbeheerder heeft alle vrijheid bij de analyse en selectie van de bedrijven in de portefeuille.

Er wordt gewaarborgd dat bedrijven in de portefeuille duurzaam zijn in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Dat gebeurt aan de hand van een binair criterium (geslaagd/niet-geslaagd) voor de bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste één van de milieudoelstellingen uit de EU-taxonomie, met een drempelwaarde van 20%, zoals nader omschreven in de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds. De bijdrage wordt mogelijk gekwalificeerd op basis van het percentage van de omzet, kapitaal-uitgaven of operationele uitgaven dat aansluit op de bovenstaande

doelstellingen. Voor sectoren waarvoor deze maatstaven niet relevant zijn, kan een fundamentele analyse noodzakelijk zijn om relevante andere maatstaven te identificeren en te meten om het duurzaamheidsprofiel van het bedrijf te bepalen. Zo kunnen financiële instellingen bijvoorbeeld worden beoordeeld op hun positie in het systeem of in hoeverre ze activiteiten financieren die gerelateerd zijn aan fossiele brandstoffen. Daarnaast wordt in het proces getoetst op goede governance, zoals nader omschreven in het hoofdstuk 'Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?'. Bovendien wordt gecontroleerd of de activiteiten van het betreffende bedrijf geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen, zoals

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

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

Het fonds belegt ten minste 2% van de totale portefeuille in activiteiten die voldoen aan de technische criteria uit de EU-taxonomie. Dergelijke beleggingen kunnen bijdragen aan een of meer ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie.

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

kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Overeenkomstig het beleggingsproces worden bedrijven gescreend op deugdelijke bestuurspraktijken.

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 worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?**

Ten minste 85% van de fondsportefeuille bestaat uit beleggingen die als duurzaam beschouwd worden in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR. Aan de hand van NAM's bedrijfseigen methode worden beleggingen al dan niet als duurzaam geclassificeerd. De classificatie wordt hoofdzakelijk toegekend op basis van hun bijdrage aan ten minste één van de SDG's van de VN of ten minste

één van de ecologische doelstellingen uit de EU-taxonomie. Voor bepaalde soorten activa, zoals gedekte obligaties en 'use of proceeds'-obligaties, zijn andere maatstaven relevant. 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?'.

Minimaal 2% van de totale fondsportefeuille is belegd in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Aan de hand van de technische screeningscriteria uit de EU-taxonomie wordt getoetst in hoeverre de activiteiten van elk bedrijf zijn afgestemd op de taxonomie. Het percentage op de taxonomie afgestemde activiteiten worden vervolgens berekend en in context van de totale

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

Het fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, dat limieten instelt voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Dit betekent dat het fonds niet belegt in bedrijven die sterk betrokken zijn bij de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten, tenzij ze een gedocumenteerde transitiestrategie hebben

die aansluit bij het Akkoord van Parijs. Een link naar een beschrijving van het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

Aan de hand van sectorbrede en op waarden gebaseerde uitsluitingen wordt gewaarborgd dat we niet beleggen in bedrijven of emittenten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen.

Daarnaast sluiten we bedrijven uit die zijn betrokken bij activiteiten die geacht worden een wezenlijk negatief effect op het klimaat of het milieu te hebben, zoals kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of boringen in het poolgebied. Ook sluiten we bedrijven uit die zich bezighouden met de productie van controversiële wapens of tabak en bedrijven die zijn betrokken bij pornografisch materiaal. De blootstelling van bedrijven aan dergelijke activiteiten kan gemeten

worden aan de hand van de productie, de distributie of het percentage van de omzet, afhankelijk van de aard van de activiteit. We kunnen gebruikmaken van plafondwaarden voor uitsluiting. Een link naar de lijst met uitgesloten bedrijven en ons Beleid inzake verantwoord beleggen, waarin het uitsluitingsproces nader wordt toegelicht, vindt u hieronder in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer

specifieke informatie over dit product vinden?'. De fondsportefeuille is ook onderhevig aan specifieke uitsluitingen waarvoor een plafondwaarde is ingesteld voor de blootstelling aan bepaalde activiteiten die geacht worden niet aan te sluiten op het beleggingsprofiel van het fonds of die als schadelijk voor

het milieu of de samenleving als geheel worden beschouwd. Daarnaast sluit het fonds beleggingen uit in bedrijven die vallen onder de uitsluitingen van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-Benchmark (artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818). De specifieke uitsluitingen die voor het fonds gelden, vindt u op onze duurzaamheidsgerelateerde

informatieve webpagina's, die u bereikt via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'.

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

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze due-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.

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

• **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

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. Bedrijven worden gescreend om controverses of schendingen van internationale normen te identificeren die uitsluiting

rechtvaardigen. Bij het screenen worden gegevens gebruikt van geselecteerde externe aanbieders, aangevuld met intern onderzoek in geval van ontbrekende of onbetrouwbare gegevens. Bovendien worden ondernemingen op fondsniveau onder meer gescreend op goed bestuur door hun betrekkingen met hun werknemers, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Ondernemingen die de test niet doorstaan, worden van het beleggingsuniversum uitgesloten.



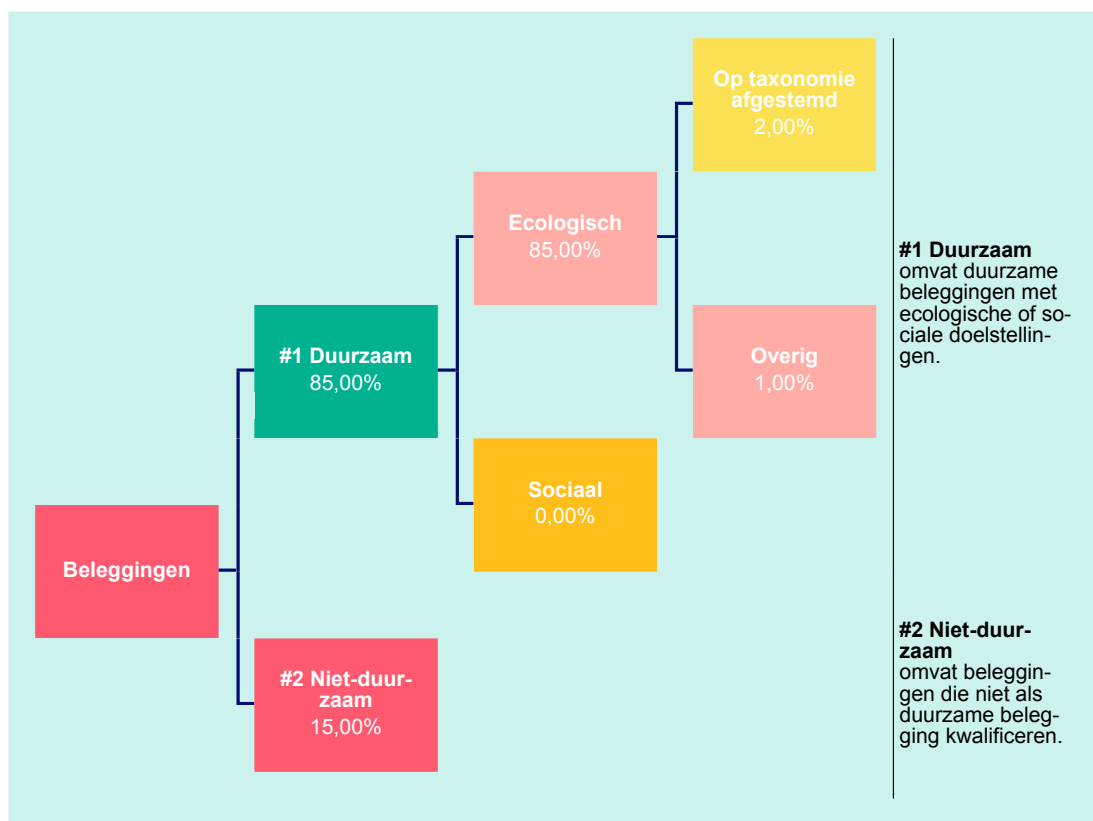
Wat is de activa-allocatie en het minimaandeel duurzame beleggingen?

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

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

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

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



• **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling bereikt?**

Er wordt geen gebruik gemaakt van derivaten om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.



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

Op basis van de momenteel beschikbare gegevens zal ten minste 2% van de beleggingen in overeenstemming met de EU-taxonomie zijn.

Of de beleggingen op de EU-taxonomie zijn afgestemd, is niet door accountants of andere derden gecontroleerd.

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

De mate van afstemming op de taxonomie wordt getoetst op basis van het aandeel van de omzet die een bedrijf of emittent genereert uit op de taxonomie afgestemde activiteiten. Als we oordelen op zowel kwaliteit als beschikbaarheid, blijken omzetcijfers momenteel de betrouwbaarste maatstaf die er is. De gegevens worden op 'best effort'-basis verkregen uit bedrijfsverslagen of van geselecteerde gegevensaanbieders. Nadere informatie over due diligence en de gegevensbronnen en -verwerking vindt u in de duurzaamheidsinformatie op de website, via de link in het hoofdstuk 'Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?'. Er wordt niet alleen getoetst in hoeverre de activiteiten van bedrijven zijn afgestemd op de taxonomie, maar ook de DNSH-test wordt uitgevoerd in het kader van NAM's classificatie van duurzame beleggingen.

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.

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

☐ Ja:

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie

voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan 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

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

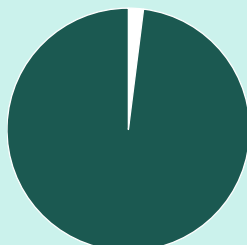
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief** staatsobligaties*

■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie): **2%**

■ Niet Op taxonomie afgestemd: **98%**

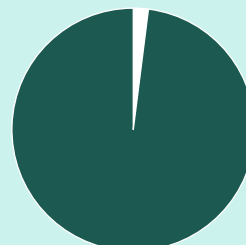


Totaal op taxonomie afgestemd 2%

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief** staatsobligaties*

■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie): **2%**

■ Niet Op taxonomie afgestemd: **98%**



Totaal op taxonomie afgestemd 2%

Dit diagram vertegenwoordigt -% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

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

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

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



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

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



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

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



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

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

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

Niet van toepassing.

- *Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?*

Niet van toepassing.

- *Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?*

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.



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

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:

<https://www.baloise.be/nl/prive/beleggen/duurzaamheidsinformatie-beleggingsfondsen.html>



Disclaimer

Dit document beschrijft het ESG-beleid van het fonds. De inhoud mag niet worden beschouwd als beleggingsadvies en moet samen gelezen worden met de andere precontractuele documenten van het product en het fonds. Voor meer informatie verwijzen wij u naar uw makelaar.