Website Disclosure

Naam van het product: AXH Allianz Nordea 1 Global Climate and Environment
ISIN-code : LU0348927095
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) : 549300JJG1N66HM3TH21
Versie: 15/06/2024

A) SAMENVATTING

Dit fonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling en zal een minimumpercentage duurzame beleggingen doen. Deze worden geselecteerd om ervoor te zorgen dat zij de sociale of milieu-investeringsdoelstellingen niet significant ondermijnen. De activaspreiding van het fonds wordt gepresenteerd in de vorm van een grafiek die het minimumpercentage duurzame milieu- en/of sociale investeringen aangeeft waarin het fonds wil beleggen. Er zullen specifieke duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds te meten, overeenkomstig de hieronder beschreven methoden. Interne limietcontrolesystemen controleren de participaties van het fonds vóór en na de handel. Pre-trade limits blokkeren ongeschikte beleggingsmogelijkheden uit ons instrument voor portefeuillebeheer, en post-trade limits signaleren elke blootstelling of activiteit die niet voldoet aan onze beleggingsrichtlijnen.

Er wordt gebruik gemaakt van interne en externe gegevensbronnen en gegevensverstrekkers om ervoor te zorgen dat het fonds belegt in overeenstemming met de duurzame beleggingsdoelstelling. De van externe aanbieders ontvangen gegevens kunnen worden aangevuld met intern onderzoek en analyse. Wij trachten de beperkingen van de gegevensbronnen te beperken door robuuste due diligence-maatregelen toe te passen op externe gegevensverstrekkers en door handmatige verificatieprocessen. Wij ondernemen namens onze klanten een reeks engagementactiviteiten om betere ESG-praktijken aan te moedigen. Het fonds gebruikt een benchmark die niet is afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling.

B) GEEN ERNSTIGE AFBREUK DOEN AAN HET BEHALEN VAN DE DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Dit fonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling en streeft naar een minimumpercentage duurzame beleggingen, zoals hierboven aangegeven.

Duurzame investeringen worden gescreend om ervoor te zorgen dat zij andere sociale of milieudoelstellingen niet significant ondermijnen (DNSH-toets), zoals gedefinieerd door het Fonds. de EU-taxonomie, of de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling.

C) DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

Het fonds wil een positieve milieu-impact creëren door te beleggen in bedrijven die materieel betrokken zijn bij economische activiteiten die als ecologisch duurzaam worden beschouwd vanwege hun bijdrage aan een of meer van de SDG's van de VN. De EU-Taxonomie biedt een kader voor de beoordeling van de milieuduurzaamheid van economische activiteiten en, voor zover er betrouwbare gegevens beschikbaar zijn, zullen de technische beoordelingen van de Taxonomie de maatstaf zijn voor de beoordeling van ecologisch duurzame investeringen.

Het fonds gebruikt een benchmark die niet is afgestemd op de duurzame doelstelling van het fonds.

De EU-taxonomie definieert zes milieudoelstellingen: beperking van de klimaatverandering, aanpassing aan de klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, overgang naar een circulaire economie, afvalpreventie en -recycling, preventie en vermindering van verontreiniging, bescherming van gezonde ecosystemen, en bevat een lijst van economische activiteiten die met het oog op investeringen als ecologisch duurzaam worden beschouwd. De afstemming van bedrijfsactiviteiten op de doelstellingen van de EU-taxonomie wordt vastgesteld en beoordeeld, voor zover gegevens beschikbaar en van voldoende kwaliteit zijn.

Afhankelijk van de beschikbaarheid van haalbare investeringsmogelijkheden kan het fonds bijdragen aan een van de in de taxonomieverordening omschreven milieudoelstellingen.

Nadere informatie is beschikbaar in het hoofdstuk Methodologieën.

D) BELEGGINGSSTRATEGIE

Beschrijving van de beleggingsstrategie die wordt gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken
Het fonds belegt in bedrijven die deel uitmaken van een exclusief beleggingsuniversum van aanbieders van milieuoplossingen. De ondernemingen in het beleggingsuniversum zijn materieel betrokken bij economische activiteiten die als ecologisch duurzaam worden beschouwd. Bedrijven worden beoordeeld op hun bijdrage aan de relevante milieu-SDG's van de VN en/of hun betrokkenheid bij activiteiten die aansluiten bij de EU-taxonomie.

Actief eigendom
Namens haar klanten onderneemt de NAM een reeks engagementactiviteiten met ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en particuliere en soevereine emittenten om hen aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren en een langetermijnbenadering van de besluitvorming te bevorderen.

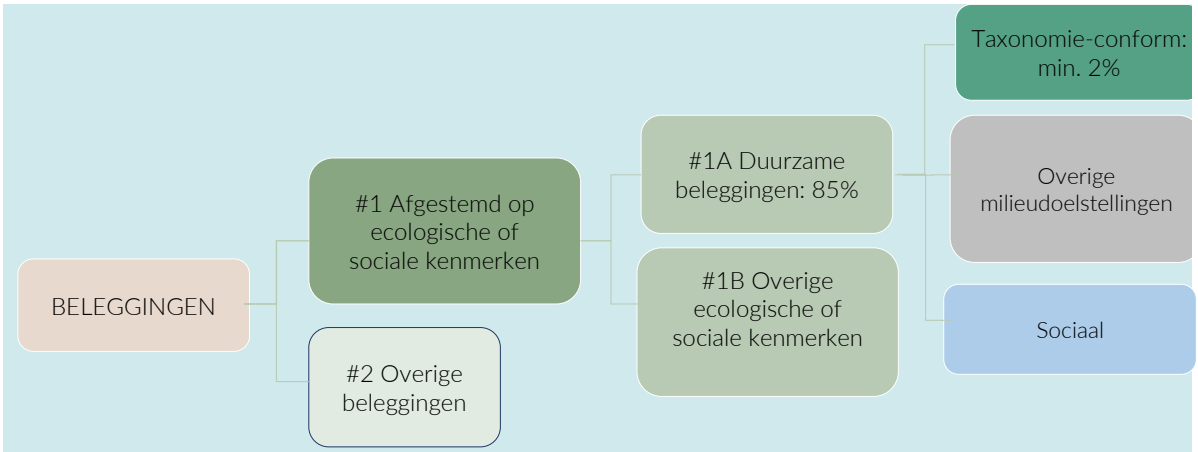
Uitsluitingen
Ondernemingen die materieel betrokken zijn bij onderstaande activiteiten worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. De betrokkenheid van ondernemingen wordt gemeten aan de hand van het aandeel van de inkomsten uit de uitgesloten activiteiten. Er gelden verschillende drempels om de mate van betrokkenheid te bepalen die ertoe leidt dat een onderneming wordt uitgesloten van het beleggingsuniversum. De lijst is een samenvoeging van de uitsluitingen die voortvloeien uit het algemene RI-beleid van de NAM en aanvullende uitsluitingen die zijn toegevoegd aan de specifieke beleggingsstrategie.

- Volwassenen entertainment
- Alcohol
- Conventionele wapens
- Kolen
- Gokken
- Gas
- Kernenergie
- Kernwapens
- Olie.
- Arctische boringen en teerzanden
- Tabak
- Niet-conventionele wapens

Beschrijving van het beleid voor de beoordeling van de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd
De goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, komen aan bod op verschillende niveaus van het selectieproces voor directe investeringen. Ondernemingen worden geselecteerd op hun goed bestuur door onder meer hun werknemersrelaties, beloningspraktijken, managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving te beoordelen. Voor overheidsemittenten is de beoordeling van goede bestuurspraktijken gebaseerd op drie pijlers: 1) bestuursprincipes (democratisch bestuur), 2) uitvoering van het bestuur en 3) doeltreffendheid van het bestuur.

E) AANDEEL VAN BELEGGINGEN

De geplande assetallocatie voor de beleggingen van het financieel product wordt hieronder weergegeven:



#1 Afgestemd op ecologische of sociale 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 beleggingen omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologisch of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op ecologische of sociale kenmerken** omvat de volgende subcategorieën:

De subcategorie **#1A Duurzame beleggingen** omvat duurzame beleggingen met een ecologische of sociale doelstellingen.

De subcategorie **#1B Overige ecologische of sociale kenmerken** omvat beleggingen zijn afgestemd op de ecologisch of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

F) MONITORING DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds te meten:

- **EU Taxonomy Alignment %**: Taxonomy alignment wordt berekend als het aandeel van de omzet van elke onderneming dat afkomstig is van taxonomie-gerichte activiteiten, gewogen door het gewicht van de positie gedeeld door de totale investeringen van het financiële product.

- **SDG 11 - Duurzame steden en gemeenschappen**: SDG 11 gaat over het inclusief, veilig, veerkrachtig en duurzaam maken van steden en menselijke nederzettingen.

- **SDG 12 - Verantwoorde consumptie en productie**: SDG 12 gaat over het waarborgen van duurzame consumptie- en productiepatronen.

- **SDG 9 - Industrie, innovatie en infrastructuur:** SDG 9 gaat over het opbouwen van veerkrachtige infrastructuur, het bevorderen van inclusieve en duurzame industrialisatie en het stimuleren van innovatie.

Sectorale en waardegebonden uitsluitingen en andere bindende beperkingen worden gecontroleerd in het limietsysteem, dat intern wordt beheerd door de afdeling risicobeheer. wordt intern beheerd door het limitteam voor risicobeheer (het "Limitteam"). Wanneer wij besluiten de blootstelling aan bepaalde sectoren of activiteiten te beperken, nemen wij die op in ons interne limietcontrolesysteem, dat onze deelnemingen vóór en na de handel controleert. Pre-trade limits blokkeren ongepaste beleggingsmogelijkheden in ons instrument voor portefeuillebeheer, en post-trade limits signaleren elke blootstelling of activiteit die niet voldoet aan onze beleggingsrichtlijnen. Afhankelijk van het bij het incident betrokken I/O-kenmerk en het soort blootstelling, kunnen specifieke maatregelen, zoals afstoting, worden genomen.

G) METHODOLOGIEËN

De methodologieën die van toepassing zijn om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds te meten, worden hieronder uiteengezet.

Minimumaandeel duurzame investeringen

Duurzaam beleggen wordt in de FRR gedefinieerd als een investering in een economische activiteit die bijdraagt tot een milieu- of sociale doelstelling, mits de investering geen significante schade toebrengt aan een milieu- of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd goede bestuurspraktijken volgen.

Wij bekijken het regelgevingskader voor duurzame financiering en de eigen beleggingsmethoden om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen kunnen worden geïdentificeerd, belegd en gemeten.

Om duurzame investeringen te selecteren, passen wij drie tests toe. De investering moet aan alle drie de criteria voldoen om als duurzame investering te worden aangemerkt.

- **Stap 1**: Goed bestuur - een onderneming moet over voldoende processen beschikken in verband met de vier door de FRR gespecificeerde thema's van goed bestuur: gezonde beheersstructuren, werknemersrelaties, beloning van werknemers en naleving van de belastingwetgeving, en mag niet onderworpen zijn aan materiële controverses in verband met een van deze thema's.

- **Stap 2**: nagaan of er geen significante schade is - een bedrijf mag niet negatief presteren op bepaalde primaire negatieve effectindicatoren ("**PAI's**"). Belangrijke negatieve gevolgen zijn de belangrijkste negatieve gevolgen van investeringsbeslissingen voor duurzaamheidsfactoren op het gebied van milieu, sociale en personeelsaangelegenheden, mensenrechten, corruptiebestrijding en omkoping. De drempels voor negatieve uitschieters en slechte prestaties verschillen per PAI-indicator.

- **Stap 3**: Milieu- of sociale bijdrage - Minimaal 20% van de omzet van het bedrijf moet afkomstig zijn van bedrijfsactiviteiten die actief bijdragen aan een duurzaam doel. De duurzame doelstelling kan een ecologisch duurzame doelstelling zijn zoals omschreven in de EU-Taxonomieverordening ("**EU-Taxonomie**"), of een ecologische of sociale doelstelling uit de lijst van VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (ter illustratie weergegeven in de bijlage hieronder).

Duurzame investeringen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de taxonomie van de EU

In overeenstemming met de EU-taxonomie beoordelen beleggingsteams of ondernemingen een percentage van hun inkomsten blootgesteld of potentieel blootgesteld hebben aan economische activiteiten die substantieel bijdragen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, zonder andere in dezelfde verordening beschreven doelstellingen significant te ondermijnen en met inachtneming van minimale sociale waarborgen.

Voor de beoordeling wordt momenteel gebruik gemaakt van gegevens van derden en van zelfgerapporteerde gegevens van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, voor zover beschikbaar. Er zijn eigen instrumenten en processen ontwikkeld om significante schade en sociale minimumgaranties te meten. Dit maakt een systematische beoordeling van de negatieve effecten mogelijk.

De taxonomie van de EU definieert zes milieudoelstellingen:

- Beperking van de klimaatverandering
- Aanpassing aan de klimaatverandering
- Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen
- Overgang naar een circulaire economie
- Preventie en bestrijding van verontreiniging
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen

Aangezien de EU-taxonomie niet gericht is op het volledige scala van duurzame activiteiten, kunnen onze fondsen milieuvriendelijke investeringen doen die volgens de EU-taxonomie niet als milieuvriendelijk kunnen worden aangemerkt.

Uitsluitingen per sector en per waarde

Met de uitsluitingen wordt beoogd de blootstelling aan bepaalde sectoren of activiteiten die als schadelijk voor het milieu en/of de samenleving kunnen worden beschouwd, te beperken. Sectorscreens beoordelen de betrokkenheid van een onderneming bij een specifieke activiteit aan de hand van de inkomsten uit die activiteit. De uitsluitingen per sector zijn het resultaat van controles op basis van de gegevens en de methodologie van de door ons geselecteerde gegevensverstrekkers.

Het op Parijs afgestemde beleid van de NAM inzake fossiele brandstoffen

Het Paris Aligned Fossil Fuel Policy ("**PAFF**") van de NAM is ontwikkeld met de Overeenkomst van Parijs in gedachten. Het Akkoord van Parijs is een juridisch bindend internationaal verdrag over klimaatverandering. Het doel is de opwarming van de aarde te beperken, bij voorkeur tot 1,5 graden Celsius ten opzichte van het pre-industriële niveau. Het NAM PAFF-beleid stelt drempels vast voor de blootstelling van bedrijven aan de productie, distributie en diensten van fossiele brandstoffen, die worden uitgevoerd en gecontroleerd als specifieke uitsluitingen in ons systeem van limieten. Wel kunnen investeringen worden toegestaan in bedrijven die de overgang naar schone energie en de geleidelijke afschaffing van fossiele brandstoffen helpen versnellen. Het PAFF-beleid van de NAM is op de volgende pagina te vinden : https://www.nordea.lu/documents/esg-paris-aligned-fossil-fuel-policy/ESG-PAFF_eng_INT.pdf/

H) GEGEVENSBRONNEN EN -VERWERKING

a) Welke gegevensbronnen worden gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken?

Wij maken gebruik van een reeks verschillende interne en externe gegevensbronnen en gegevensverstrekkers om ervoor te zorgen dat het fonds belegt in overeenstemming met de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds. Gegevens van externe aanbieders kunnen worden aangevuld met intern onderzoek en analyses van onze beleggingsteams en het team verantwoord beleggen.

b) Welke maatregelen worden genomen om de kwaliteit van de gegevens te waarborgen?

Wij passen diverse maatregelen toe om de kwaliteit van de gebruikte externe en interne gegevensreeksen te controleren. Deze kunnen interne controlemaatregelen omvatten die gewoonlijk bij computerprogrammering worden gebruikt, zoals

- Kwaliteitstests waarbij wordt nagegaan of de externe gegevenswaarden binnen het verwachte bereik liggen en zich gedragen zoals verwacht.
- Four-eye review van alle codewijzigingen door onze specialisten.
- Unit testing: afzonderlijke gegevens en functies die zijn gemaakt om informatie te genereren of die gegevens te transformeren, worden getest om na te gaan of zij geschikt zijn voor het doel en de beoogde resultaten opleveren.
- Scheiding van taken, waarbij de verantwoordelijkheden voor belangrijke processen over verschillende personen worden verdeeld, afhankelijk van hun expertisegebied.
- Scheiding van IT-omgevingen, waardoor de integriteit en beschikbaarheid van de omgeving die de gegevens produceert, worden beschermd en nieuwe gegevens op kwaliteit en robuustheid kunnen worden getest voordat zij in een productieomgeving worden gebruikt.
- Sanity testing: de functionaliteit en output van het systeem wordt getest om er zeker van te zijn dat het werkt zoals bedoeld.
- Beoordeling van de gegevens en de daaruit voortvloeiende informatie door onze analisten/specialisten.

Bovendien wordt, waar mogelijk, de voorkeur gegeven aan gegevens die worden verstrekt door bedrijven, regelgevende instanties en/of niet-gouvernementele organisaties boven gegevens die afkomstig zijn van de schattingsmodellen van de gegevensverstrekkers. Dit is om de afhankelijkheid van schattingen van derden te minimaliseren, waardoor de algehele kwaliteit van de gegevens die wij gebruiken als input voor onze beleggingsprocessen wordt verbeterd.

Externe gegevensverstrekkers en andere gegevensbronnen worden voortdurend beoordeeld op gegevenskwaliteit, dekking en andere kenmerken.

c) Hoe worden de gegevens verwerkt?

Zoals hierboven beschreven zijn de gebruikte gegevens gedeeltelijk afkomstig van externe gegevensverstrekkers die ruwe gegevens op het niveau van de emittent leveren. Wij streven ernaar zo veel mogelijk bedrijfsgegevens te verkrijgen en zo gedetailleerd mogelijk.

De ontvangen externe gegevens worden verrijkt met aanvullende externe datasets, ze kunnen worden aangevuld met interne ESG-analyse van de gegevens, en bedrijfsidentificatoren (ISIN's) worden aan de binnenkomende ruwe gegevens gekoppeld voor ondernemingen waarin wij mogelijkerwijs beleggen en voor ondernemingen waarin wij momenteel beleggen.

d) Hoeveel van de gegevens zijn geschat?

Hoewel wij de voorkeur geven aan gerapporteerde gegevens boven geschatte gegevens, baseren wij ons tot op zekere hoogte op schattingen en geschatte gegevens van onze externe gegevensverstrekkers wanneer gerapporteerde gegevens niet beschikbaar of van onvoldoende kwaliteit zijn.

I) BEPERKINGEN VAN METHODOLOGIEËN EN GEGEVENS

a) Zijn er beperkingen aan de gebruikte methoden en gegevensbronnen?

Het feit dat een bepaald deel van de van externe gegevensverstrekkers ontvangen gegevens geschatte gegevens kunnen zijn, kan worden beschouwd als een beperking van de methoden en gegevensbronnen.

De informatie is hoofdzakelijk gebaseerd op historische gegevens en weerspiegelt mogelijk niet de ESG-prestaties of toekomstige risico's van beleggingen.

b) Hoe doen deze beperkingen geen afbreuk aan de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product?

Om de beperkingen van de gegevensbronnen te beperken, hebben wij ervoor gezorgd dat wij robuuste zorgvuldigheidseisen stellen aan externe gegevensverstrekkers. Handmatige verificatieprocessen zijn een andere verzachtende omstandigheid.

Wij beoordelen voortdurend de kwaliteit van interne en externe gegevens, en gaan voortdurend na of nieuwe gegevensverstrekkers de analyses en modellen kunnen verbeteren. Wij hebben ook een gedragscode voor gegevensleveranciers ingevoerd. Voordat een gegevensverstrekker als leverancier wordt geselecteerd, wordt een grondig marktonderzoek uitgevoerd en worden potentiële gegevensverstrekkers geëvalueerd op punten zoals: gegevenskwaliteit, dekking, veiligheid, methodologie, prijs, betrouwbaarheid en belangenconflicten.

J) DUE DILIGENCE

Beschrijving van de due diligence die is uitgevoerd op de onderliggende activa van het fonds, met inbegrip van de interne en externe controles op deze due diligence.

NAM voert voortdurend due diligence uit op alle interne en externe gegevens en beoordeelt voortdurend of nieuwe gegevensleveranciers de analyses en modellen kunnen verbeteren. Zoals hierboven vermeld, hebben wij ook een gedragscode voor gegevensverstrekkers opgesteld die moet worden nageleefd. Voordat een gegevensverstrekker als leverancier wordt geselecteerd, wordt een grondig marktonderzoek uitgevoerd en worden potentiële gegevensverstrekkers beoordeeld op punten als gegevenskwaliteit, dekking, veiligheid, methodologie, prijs, betrouwbaarheid en belangenconflicten.

Bij de berekening van een mogelijke afstemming op de EU-taxonomie trachten wij gegevens rechtstreeks van bedrijven te verkrijgen, maar aangezien zelfgerapporteerde gegevens schaars blijven, kunnen zij worden aangevuld met gegevens van derden. ESG-gegevens in het algemeen worden steeds volwassener en de gegevensdekking verbetert. De NAM zoekt voortdurend op de markt naar gegevens die voldoen aan de eisen van de EU-regelgeving en die kunnen worden gebruikt om onze klanten van informatie te voorzien.

K) DIALOOGBELEID

Namens onze cliënten ondernemen wij een reeks engagementactiviteiten met ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en particuliere en soevereine emittenten om hen aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren en een langetermijnbenadering van de besluitvorming te bevorderen.

Raadpleeg ons aannemingsbeleid voor meer details. Het engagementsbeleid voor NIFSA is op de volgende link te vinden: https://www.nordea.lu/documents/esg-paris-aligned-fossil-fuel-policy/ESG-PAFF_eng_INT.pdf/

Het engagementsbeleid voor NIM is op de volgende link te vinden: https://www.nordea.lu/documents/esg-paris-aligned-fossil-fuel-policy/ESG-PAFF_eng_INT.pdf/

I) BEHALEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Het fonds gebruikt een benchmark die niet is afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds.

De informatie over duurzaamheid die in dit document over het product is opgenomen, werd naar best vermogen opgesteld door Allianz Benelux NV. Hiervoor is Allianz Benelux NV echter afhankelijk van de informatie over de verschillende duurzaamheidsaspecten die door de vermogensbeheerders beschikbaar wordt gesteld. Evenwel, de wetgeving die verplicht om deze informatie ter beschikking te stellen, is pas op 1 januari 2023 in werking getreden. De informatie in dit document is bijgevolg opgesteld op basis van de tot of heden beschikbare informatie en kan verder worden gewijzigd en/of aangevuld volgens de informatie die de vermogensbeheerders de komende jaren zullen verstrekken.