

Nordea 1, SICAV

Luxemburgilainen UCITS-rahasto

Rahastoesite • Huhtikuu 2024

nordea.lu

Nordea

Sisällysluettelo

Esipuhe sijoittamista harkitseville	3	European Covered Bond Opportunities Fund	58
Rahastojen kuvaukset	5	European Cross Credit Fund	60
Osakerahastot	7	European Financial Debt Fund	61
Asia ex Japan Equity Fund	7	European High Yield Bond Fund	62
Asian Stars Equity Fund	8	European High Yield Credit Fund	63
Chinese Equity Fund	9	European High Yield Stars Bond Fund	64
Emerging Stars Equity Fund	10	European Sustainable Labelled Bond Fund	65
Emerging Stars ex China Equity Fund	11	Fixed Maturity Bond 2027 Fund	66
European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	12	Flexible Credit Fund	68
European Stars Equity Fund	13	Flexible Fixed Income Fund	70
Global Climate and Environment Fund	14	Flexible Fixed Income Plus Fund	71
Global Climate Engagement Fund	15	Global High Income Bond Fund	72
Global Disruption Fund	16	Global High Yield Bond Fund	73
Global Diversity Engagement Fund	17	Global High Yield Stars Bond Fund	74
Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	18	Green Bond Fund	75
Global Impact Fund	19	International High Yield Bond Fund	76
Global Listed Infrastructure Fund	20	Low Duration European Covered Bond Fund	77
Global Opportunity Fund	21	Low Duration US High Yield Bond Fund	78
Global Portfolio Fund	22	North American High Yield Bond Fund	79
Global Real Estate Fund	23	North American High Yield Stars Bond Fund	80
Global Small Cap Fund	24	Norwegian Bond Fund	81
Global Social Empowerment Fund	25	Norwegian Short-Term Bond Fund	82
Global Social Solutions Fund	26	Social Bond Fund	83
Global Stable Equity Fund	27	Swedish Bond Fund	84
Global Stable Equity Fund – Euro Hedged	28	Swedish Short-Term Bond Fund	85
Global Stars Equity Fund	29	US Corporate Bond Fund	86
Global Sustainable Listed Real Assets Fund	30	US Corporate Stars Bond Fund	87
Global Value ESG Fund	31	US High Yield Bond Fund	88
Indian Equity Fund	32	US Total Return Bond Fund	89
Latin American Equity Fund	33	Yhdistelmärahastot	90
Nordic Equity Fund	34	Balanced Income Fund	90
Nordic Equity Small Cap Fund	35	Diversified Growth Fund	91
Nordic Stars Equity Fund	36	GBP Diversified Return Fund	92
North American Stars Equity Fund	37	Stable Return Fund	93
Norwegian Equity Fund	38	Absoluuttista tuottoa tavoittelevat rahastot	94
Stable Emerging Markets Equity Fund	39	Alpha 7 MA Fund	94
Korkorahastot	40	Alpha 10 MA Fund	96
Chinese Bond Fund	40	Alpha 15 MA Fund	98
Conservative Fixed Income Fund	41	Global Equity Market Neutral Fund	100
Danish Covered Bond Fund	42	Global Rates Opportunity Fund	102
Emerging Market Bond Fund	43	Luottoja koskevat periaatteet	104
Emerging Market Corporate Bond Fund	44	Vastuullisen sijoittamisen periaatteet	104
Emerging Markets Debt Total Return Fund	45	Riskien kuvaukset	105
Emerging Markets Sustainable Labelled Bond Fund	46	Sijoittamista koskevat yleiset valtuudet ja rajoitukset	113
Emerging Stars Bond Fund	47	Kuinka rahastot käyttävät sijoitusinstrumentteja ja sijoitustekniikoita	117
Emerging Stars Corporate Bond Fund	49	Rahastoihin sijoittaminen	121
Emerging Stars Local Bond Fund	51	SICAV-yhtiö	137
EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	52	Hallinnointiyhtiö	140
European Bond Fund	53	Liite I – SFDR-asetukseen liittyviä tietoja	145
European Corporate Bond Fund	54		
European Corporate Stars Bond Fund	55		
European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	56		
European Covered Bond Fund	57		

Esipuhe sijoittamista harkitseville

Sijoittamiseen liittyy aina riski

Kuten useimmissa sijoituksissa, näissäkin rahastoissa tuleva kehitys voi poiketa aiemmasta kehityksestä. Ei ole takuuta, että mikään rahasto onnistuisi pääsemään tavoitteeseensa tai saavuttaisi minkään tietyn tuottotason.

Rahastosijoitukset eivät ole pankkitalletuksia. Sijoituksen arvo voi nousta tai laskea, ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa rahat osittain tai kokonaan. Myös sijoituksista saatava tulo voi nousta tai laskea (prosenttimääräisesti tai absoluuttisesti). Mitään tämän rahastoesitteen rahastoa ei ole tarkoitettu yksinään muodostamaan koko sijoitussuunnitelmaa, eivätkä kaikki rahastot sovellu kaikille sijoittajille.

Ennen mihinkään rahastoon sijoittamista, sijoittajan tulee ymmärtää sijoituksen riskit, kulut ja ehdot sekä se, kuinka nämä ominaispiirteet sopivat sijoittajan omaan taloudelliseen tilanteeseen ja riskinsietokykyyn.

Sijoitusta harkitsevan vastuulla on perehtyä sovellettaviin lakeihin ja asetuksiin, mukaan lukien mahdolliset valuuttarajoitukset, noudattaa niitä sekä tiedostaa mahdolliset veroseuraamukset. Suosittelemme, että keskustele sijoitusneuvojan, oikeudellisen neuvonantajan ja veroneuvojan kanssa ennen sijoituksen tekoa.

Mahdolliset erot salkun arvopaperien valuuttojen, osuuslajien valuuttojen ja sijoittajan oman maan valuutan välillä saattavat altistaa sijoittajan valuutariskille. Mikäli oman maasi valuutta on eri kuin sijoituksesi osuuslajin valuutta, sijoituksen kehitys voi sinun näkökulmastasi poiketa huomattavasti osuuslajin kehityksestä.

Kuka voi sijoittaa näihin rahastoihin?

Tämän rahastoesitteen jakelu, näiden osuuksien tarjoaminen myytäväksi ja näihin osuuksiin sijoittaminen on laillista ainoastaan niillä alueilla, missä osuudet on rekisteröity julkisesti myytäväksi tai missä paikalliset lait tai asetukset eivät kiellä niiden myyntiä. Tämä rahastoesite ei ole rahasto-osuuksien myyntitarjous eikä merkintäehtodus missään sellaisessa paikassa, missä osuuksien tarjoaminen on laitonta tai missä tarjouksen tai ehdotuksen esittävällä henkilöllä ei ole oikeuksia esittää sitä.

Tämän SICAV-yhtiön rahasto-osuuksia ei saa tarjota tai myydä suoraan eikä epäsuorasti Yhdysvalloissa. Ellei hallinnointiyhtiön hallitus toisin päättä, yhdysvaltalaiset henkilöt eivät saa merkitä tämän SICAV-yhtiön rahasto-osuuksia.

Yhdysvaltalaisiksi henkilöiksi ei katsota henkilöitä, jotka ovat Yhdysvaltain hyödykepörssilain, sellaisena kuin se on viimeksi muutettuna, kohdan 4.7 mukaisia "Non-United States person"-henkilöitä. Näin ollen Yhdysvaltain liittovaltion verotuksessa Yhdysvalloissa verovelvolliset henkilöt voivat merkitä SICAV-yhtiön rahasto-osuuksia, mikäli he eivät täytä yhdysvaltalaisen henkilön määritelmää.

Voit pyytää meiltä lisätietoja osuuksien omistusta koskevista rajoituksista (yhteystiedot jäljempänä).

Minkä tietojen varassa sijoituspäätökset pitää tehdä?

Harkitessasi sijoitusta johonkin rahastoon, sinun tulee tutustua (ja perehtyä huolellisesti) viimeisimpään rahastoesitteeseen, yhtiöjärjestykseen, hakemuslomakkeeseen ja siinä esitettyihin ehtoihin, asiaankuuluviin avaintietoesitteisiin/avaintietoasiakirjoihin sekä viimeisimpään vuosikertomukseen. Tiedot siitä, mistä nämä asiakirjat ovat saatavilla, ovat kohdassa "**Tiedoksiannot ja julkaisut**". Jos merkitset osuuksia missä tahansa näistä rahastoista, sinun katsotaan hyväksyneen näissä asiakirjoissa kuvaillut ehdot.

Kaikki nämä asiakirjat yhdessä sisältävät ainoat hyväksytyt rahastoja ja SICAV-yhtiötä koskevat tiedot. Tässä rahastoesitteessä tai muissa SICAV-yhtiötä tai sen rahastoja koskevissa asiakirjoissa esitetyt tiedot ovat saattaneet muuttua julkaisuajankohdan jälkeen.

Mikäli tämän rahastoesitteen, avaintietoesitteiden/avaintietoasiakirjojen tai vuosikertomuksen käännösversiot ovat ristiriidassa englanninkielisen version kanssa, englanninkielinen versio on ratkaiseva.

Valuuttojen lyhenteet

AUD	Australian dollari	HKD	Hongkongin dollari
BRL	Brasilian real	JPY	Japanin jeni
CAD	Kanadan dollari	NOK	Norjan kruunu
CNH	Manner-Kiinan ulkopuolella, pääasiassa Hongkongissa vaihdettu Kiinan renminbi ("offshore-renminbi")	PLN	Puolan zloty
CNY	Manner-Kiinassa vaihdettu Kiinan renminbi ("onshore-renminbi")	RMB	Kiinan renminbi (yhteisesti sekä onshore-että offshore-renminbi)
CHF	Sveitsin frangi	SEK	Ruotsin kruunu
DKK	Tanskan kruunu	SGD	Singaporen dollari
EUR	Euro	USD	Yhdysvaltain dollari
GBP	Englannin punta		

YHTEYSTIEDOT

Nordea Investment Funds S.A.

562, rue de Neudorf

L-2220 Luxembourg

Puh. +352 2786 5100

Faksi +352 2786 5011

nordeafunds@nordea.com

nordea.lu

Rahastojen kuvaukset

Kaikki tässä rahastoesitteessä kuvatut rahastot ovat osa Nordea 1, SICAV -yhtiötä, joka toimii niille sateenvarjorahastona. SICAV-yhtiö on perustettu tarjoamaan sijoittajille ammattitaitoista sijoitustenhoitoa erilaisten rahastojen muodossa. Rahastot on suunniteltu tavoittelemaan sijoitustuloa ja/tai pääoman pitkän aikavälin kasvua sekä hajauttamaan sijoitukset tavoitteena pienentää riskivaikutuksia.

Kukin rahasto saa lakien ja asetusten mukaan sijoittaa kohdassa "Sijoittamista koskevat yleiset valtuudet ja rajoitukset" kuvailtujen valtuuksien puitteissa, ja samalla rahaston on noudatettava samassa osassa mainittuja rajoituksia. Jokaisella rahastolla on kuitenkin oma sijoituspolitiikkansa, joka on yleisesti ottaen tiukempi kuin laki ja asetukset sallivat. Kuvaukset kunkin rahaston sijoitustavoitteista, pääasiallisista sijoituskohteista ja muista erityispiirteistä alkavat seuraavalta sivulta.

Yleinen vastuu SICAV-yhtiön liike- ja sijoitustoiminnasta, mukaan lukien kaikkien eri rahastojen sijoitustoiminta, on SICAV-yhtiön hallituksella. Hallitus on valtuuttanut hallinnointiyhtiön hoitamaan rahastojen päivittäistä hallinnointia, ja hallinnointiyhtiö on puolestaan valtuuttanut rahastonhoitajia ja palveluntarjoajia hoitamaan joitakin sen toiminnoista. Hallinnointiyhtiö toimii yhtiön hallituksen valvonnassa.

Lisätietoja SICAV-yhtiöstä, sen hallituksesta, hallinnointiyhtiöstä ja palveluntarjoajista on tämän rahastoesitteen viimeisissä osissa ("SICAV-yhtiö" ja "Hallinnointiyhtiö").

Erikseen määritellyt termit

Alla lueteltuja termejä käytetään tässä rahastoesitteessä niiden määritellyssä merkityksessä.

arvostuspäivä Päivä, jona rahasto toteuttaa osuuskien kaupankäyntiä ja jona se julkaisee nettovarallisuusarvon. Jollei tietyin rahaston osalta toisin mainita, pankkipäivä ei ole arvostuspäivä, jos kyseisenä päivänä jokin pörssi tai markkinapaikka, jolle (yhtiön hallituksen tai sen valtuuttaman edustajan määritelmän mukainen) huomattava osa rahaston varoista on sijoitettu, on suljettu, kaupankäyntirajoitusten alainen, keskeytetty, peruutettu tai muuten poikkeusjärjestelyiden alainen.

avaintietoasiakirja Lainmukainen avaintietoasiakirja.

avaintietoosite Lainmukainen avaintietoosite.

CSSF:n kirje 02/77 CSSF:n kirje sijoittajien suojelusta tilanteesta, jossa nettovarallisuusarvo on laskettu väärin, sekä yhteys-sijoitusyrityksiin sovellettavien sijoitussääntöjen rikkomisen seurausten korvaamisesta.

EMIR Euroopan markkinarakenneasetus (EMIR), johon viitataan laajasti REFIT-asetuksena Euroopan komission REFIT-ohjelman (Regulatory Fitness and Performance Programme) mukaan.

ESG Ympäristö-, yhteiskunta- ja hallinnointiseikat.

EU:n luokitusjärjestelmäasetus Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2020/852, annettu 18 päivänä kesäkuuta 2020, kestävä sijoittamista helpottavasta kehiksestä ja asetuksen (EU) 2019/2088 muuttamisesta.

GDPR Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2016/679, annettu 27 päivänä huhtikuuta 2016, luonnollisten henkilöiden suojelusta henkilötietojen käsittelyssä sekä näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta ja direktiivin 95/46/EY kumoamisesta (yleinen tietosuojasäätös).

hallitus SICAV-yhtiön hallitus.

hyväksytty valtio Sellainen valtio, jonka yhtiön hallitus katsoo soveltuvan kyseisen rahaston sijoitussalkkuun.

institutionaaliset sijoittajat Vuoden 2010 lain 174 artiklan tarkoittamat institutionaaliset sijoittajat, kuten luottolaitokset ja muut sijoitusalan ammattilaiset, jotka sijoittavat omasta tai muiden sijoittajien (jotka voivat olla salkunhoitosopimuksen tehneitä yksityissijoittajia tai institutionaalisia sijoittajia) puolesta sekä vakuutusyhtiöt, eläkerahastot tai muut UCI-rahastot.

julkinen viranomainen Mikä tahansa valtio, valtion virasto, ylikansallinen elin, paikallisviranomainen tai valtion tukema elin.

jäsenvaltio Euroopan unionin tai Euroopan talousalueen jäsenvaltio.

kehittyvät markkinat Maat, joiden taloudet ovat muita kehittymättömämpiä ja/tai joiden rahoitusmarkkinat ovat vielä vakiintumattomat ja jotka tarjoavat mahdollisuuden muita voimakkaampaan talouskasvuun. Esimerkkejä näistä ovat useimmat Aasian, Latinalaisen Amerikan, Itä-Euroopan, Lähi-idän ja Afrikan maat. Kehittyvien maiden luettelo voi muuttua. Hallinnointiyhtiö arvioi ja määrittää, mitkä maat sisältyvät kehittyviin markkinoihin, oman harkintansa ja tunnustettujen indeksinohitajien tarkastelun pohjalta.

kestävyystekijät Ympäristöä, yhteiskuntaa ja työntekijöitä koskevat seikat, ihmisoikeuksien kunnioittaminen, korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvät seikat.

NAM Nordea Asset Management; varallisuudenhoitoliiketoiminta, jota harjoittavat Nordea Investment Funds S.A. ja Nordea Investment Management AB sivuliikkeineen ja tytäryhtiöineen.

nettovarallisuusarvo Osuuskohtainen nettovarallisuusarvo; yhden rahasto-osuuden arvo.

Nordea-konserni Nordea Bank Oyj ja kaikki sen tytäryhtiöt, mukaan lukien Nordea Investment Funds S.A.

pankkipäivä Jokainen päivä, jona hallinnointiyhtiö on auki.

Pankkipäiviä eivät ole Luxemburgin yleiset vapaapäivät, pitkäperjantai eikä jouluaatto. Hallinnointiyhtiö voi oman harkintansa mukaan olla kiinni muinakin päivinä; tällöin asiasta tiedotetaan osuudenomistajille lainmukaisesti.

Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet NAM:n periaatteet, joilla suljetaan pois yrityksiä, jotka osallistuvat fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, jakeluun tai palveluihin, ellei niillä ole tunnustettua strategiaa sellaisen päästökemityskulun toteuttamiseksi, joka on yhdenmukainen Pariisin sopimuksen tavoitteen kanssa.

Pariisin sopimus Kansainvälinen ilmastopimus, joka tehtiin Yhdistyneiden kansakuntien vuoden 2015 ilmastokokouksessa ja joka tuli voimaan 4. marraskuuta 2016.

perusvaluutta Valuutta, jossa rahasto pitää salkkunsaa kirjanpitoa ja laskee ensisijaisen nettovarallisuusarvonsa.

pronomini "me" taivutusmuotoineen SICAV-yhtiö, joka toimii yhtiön hallituksen tai tässä rahastoesitteessä kuvatujen palveluntarjoajien (pl. tilintarkastaja ja jakelijat) välityksellä.

pronomini "sinä" taivutusmuotoineen Kuka tahansa entinen, nykyinen tai mahdollinen osuudenomistaja tai sellaisen asiamies.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla (PAI) tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

rahasto Ellei toisin ole mainittu, mikä tahansa alarahasto, jonka UCITS-sateenvarjorahastona SICAV-yhtiö toimii. Tarkoittaa samaa kuin "alarahasto" yhtiöjärjestyksessä ja eräissä muissa asiakirjoissa, kuten kyseisissä asiakirjoissa on määritelty, sekä "tuotetta" SFDR-asetukseen liittyvissä yhteyksissä.

rahastoosite Tämä asiakirja.

SFDR Asetus 2019/2088 kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla.

SFDR RTS SFDR-asetuksen tekniset sääntelystandardit.

SICAV-yhtiö Nordea 1, SICAV.

säännelty markkina Säännöllisesti toimiva, tunnustettu ja julkisesti avoin Euroopan parlamentin direktiivin 2014/65/EU mukainen säännelty markkina.

tilinpäätös SICAV-yhtiön vuosikertomus sekä mahdollinen puolivuotiskatsaus, joka on julkaistu viimeisimmän vuosikertomuksen jälkeen.

vuoden 2010 laki Joulukuun 17. päivänä 2010 annettu yhteissijoitusyrityksiä koskeva Luxemburgin laki.

yhdysvaltalainen henkilö Mikä tahansa seuraavista näihin kuitenkin rajoittumatta:

- Yhdysvalloissa asuva henkilö, säätö, jonka edunvalvoja on yhdysvaltalainen henkilö tai kuolinpesä, jonka pesänselvittäjä tai hallinnoija on yhdysvaltalainen henkilö
- henkilöyhtiö tai muu yhtiö, joka on perustettu Yhdysvaltain liittovaltion tai jonkin sen osavaltion lainsäädännön puitteissa
- muun kuin yhdysvaltalaisen tahon Yhdysvalloissa sijaitseva toimisto tai sivuliike
- sijoitustili tai muu vastaava tili (muu kuin kuolinpesän tai säätötili), jota meklari tai muu omaisuudenhoitaja pitää yhdysvaltalaisen henkilön nimissä tai puolesta
- hallinnoitu sijoitustili tai muu vastaava tili (muu kuin kuolinpesän tai säätötili), jota pitää sellainen välittäjä tai muu omaisuudenhoitaja, jonka yhtiö on perustettu Yhdysvaltoihin tai joka (henkilön ollessa kyseessä) on Yhdysvaltain asukas
- henkilöyhtiö tai muu yhtiö, jonka on perustanut yhdysvaltalainen henkilö muun kuin yhdysvaltalaisen lainsäädännön puitteissa pääasiassa sellaisia arvopaperisijoituksia varten, joita ei ole rekisteröity Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain puitteissa, paitsi jos sen omistavat hyväksytyt sijoittajat ("accredited investors" siinä mielessä, kuin termi vuoden 1933 arvopaperilain määrittää), jotka eivät ole luonnollisia henkilöitä, kuolinpesiä tai säätöitä
- Yhdysvaltain säädöksen S kohdassa 902 määritelty muu yhdysvaltalainen henkilö ("U.S. Person")

yhtiöjärjestys SICAV-yhtiön yhtiöjärjestys.

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet Kestävä kehityksen tavoitteet (Sustainable Development Goals, SDG), jotka YK:n yleiskokous hyväksyi 25. syyskuuta 2015 osana kestävä kehityksen puitteita, jotka tunnetaan kestävä kehityksen toimintaohjelmana (Agenda 2030).

Asia ex Japan Equity Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi MSCI All Country Asia Ex Japan – Net Return Index. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa aasialaisten yritysten osakkeisiin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan Aasiassa (pl. Japani) sijaitsevien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosentiosuutena kokonaisvarallisuudesta:

- Kiinalaiset A-osakkeet (suoraan Stock Connect -ohjelman kautta): 25%

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti valikoimalla yrityksiä, jotka vaikuttavat tarjoavan muita yrityksiä parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Maariski – Kiina
- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Likviditeetti
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyville osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa ”Rahastoihin sijoittaminen”), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Nordea 1 – Asian Stars Equity Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi MSCI All Country Asia Ex. Japan – Net Return Index. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa aasialaisten yritysten osakkeisiin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75 % kokonaisvaroistaan Aasiassa (pl. Japani) sijaitsevien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosenttiosuutena kokonaisvarallisuudesta:

- Kiinalaiset A-osakkeet (suoraan Stock Connect -ohjelman kautta): 25%

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi erityisesti yrityksiä, jotka kykenevät noudattamaan ympäristö-, yhteiskunta- ja hallinnointiasioita koskevia kansainvälisiä standardeja ja tarjoamaan muita yrityksiä parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”**Riskien kuvaukset**” ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Maariski – Kiina
- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Likviditeetti
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyyseriskien integraatio

Kestävyyseriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kullekin salkun sijoitusinstrumentille suoritetaan laajennettu ESG-seikkojen analyysi, joka sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyyseriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyseriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyseriskiprofiili saa lisätua erityisestä yhtiön omasta ESG-analysistä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. ”**Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyseriskien huomioiminen**” ja ”**Riskien kuvaukset**”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyyppisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyville osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa ”**Rahastoihin sijoittaminen**”), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50 % kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Nordea 1 – Chinese Equity Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi MSCI China 10/40 – Net Return Index. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa kiinalaisten yritysten osakkeisiin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan Kiinan kansantasavallassa sijaitsevien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosentiosuutena kokonaisvarallisuudesta:

- Kiinalaiset A-osakkeet (suoraan Stock Connect -ohjelman kautta) 50%

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti valikoimalla yrityksiä, jotka vaikuttavat tarjoavan muita yrityksiä parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Keskittyminen
- Maariski – Kiina
- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Likviditeetti
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”**Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen**” ja ”**Riskien kuvaukset**”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyville osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa ”**Rahastoihin sijoittaminen**”), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Emerging Stars Equity Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi MSCI Emerging Markets Index (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa kehittyvien markkinoiden yritysten osakkeisiin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan kehittyvillä markkinoilla sijaitsevien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosentiosuutena kokonaisnettovarallisuudesta:

- Kiinalaiset A-osakkeet (suoraan Stock Connect -ohjelman kautta): 25%

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi erityisesti yrityksiä, jotka kykenevät noudattamaan ympäristö-, yhteiskunta- ja hallinnointiasioita koskevia kansainvälisiä standardeja ja tarjoamaan muita yrityksiä parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia. Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Maariski – Kiina
- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Likviditeetti
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kullekin salkun sijoitusinstrumentille suoritetaan laajennettu ESG-seikkojen analyysi, joka sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofiili saa lisätua erityisestä yhtiön omasta ESG-analysista. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyyppisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyville osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Emerging Stars ex China Equity Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi MSCI Emerging Markets ex China 10/40 Index (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa kehittyvien markkinoiden yritysten osakkeisiin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan kehittyvillä markkinoilla (pl. Kiina) sijaitsevien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi erityisesti yrityksiä, jotka kykenevät noudattamaan ympäristö-, yhteiskunta- ja hallinnointiasioita koskevia kansainvälisiä standardeja ja tarjoamaan muita yrityksiä parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Likviditeetti
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kullekin salkun sijoitusinstrumentille suoritetaan laajennettu ESG-seikkojen analyysi, joka sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofiili saa lisäetua erityisestä yhtiön omasta ESG-analysistä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyyppisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyville osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

European Small and Mid Cap Stars Equity Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi MSCI Europe SMID Cap Index (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa pienten ja keskiuurten eurooppalaisten yritysten osakkeisiin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan Euroopassa sijaitsevien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin. Kohdeyritysten markkina-arvon tulee olla korkeintaan 20 miljardia euroa tai niiden on oltava rahaston vertailuindeksin osatekijöitä.

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa "Rahastoille sallitut johdannaiset".

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi erityisesti yrityksiä, jotka kykenevät noudattamaan ympäristö-, yhteiskunta- ja hallinnointiasioita koskevia kansainvälisiä standardeja ja tarjoamaan muita yrityksiä parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan "Riskien kuvaukset" ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Valuutta
- Johdannaiset
- Osakkeet
- Likviditeetti
- Pienten ja keskiuurten yritysten osakkeet

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kullekin salkun sijoitusinstrumentille suoritetaan laajennettu ESG-seikkojen analyysi, joka sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofiili saa lisätua erityisestä yhtiön omasta ESG-analyysistä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. "Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen" ja "Riskien kuvaukset".

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen "osakerahaston" vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa "Rahastoihin sijoittaminen"), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin ("Kapitalbeteiligung") Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

European Stars Equity Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi MSCI Europe Index (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa eurooppalaisten yritysten osakkeisiin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75 % kokonaisvaroistaan Euroopassa sijaitsevien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoitteluun. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi erityisesti yrityksiä, jotka kykenevät noudattamaan ympäristö-, yhteiskunta- ja hallinnointiasioita koskevia kansainvälisiä standardeja ja tarjoamaan muita yrityksiä parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Valuutta
- Osakkeet
- Johdannaiset

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kullekin salkun sijoitusinstrumentille suoritetaan laajennettu ESG-seikkojen analyysi, joka sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofiili saa lisätua erityisestä yhtiön omasta ESG-analysistä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyyppisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50 % kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Global Climate and Environment Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Sijoittaa kestäviin sijoituksiin rahaston kestävä sijoitustavoitteen mukaisesti sekä tarjota lisäksi osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi MSCI World Index (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa yritysten osakkeisiin kaikkialla maailmassa.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti keskittymällä yrityksiin, jotka kehittävät ilmasto- ja ympäristöystävällisiä ratkaisuja, kuten uusiutuvaa energiaa ja resurssitehokkuutta ja jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahastolla on SFDR-asetuksen 9 artiklan mukainen kestävä sijoitustavoite, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Likviditeetti
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofili saa lisäetua erityisestä yhtiön omasta ESG-analyysistä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenlaisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua teemalähtöisesti
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on kestävä sijoitustavoite ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Global Climate Engagement Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi MSCI ACWI Index (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa yritysten osakkeisiin kaikkialla maailmassa.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75 % kokonaisvaroistaan osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosentiosuutena kokonaisvarallisuudesta:

- Kiinalaiset A-osakkeet (suoraan Stock Connect -ohjelman kautta): 25%

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti keskittymällä yrityksiin, jotka osoittavat olevansa muuttamassa liiketoimintamalliaan Pariisin sopimuksen tavoitteiden mukaiseksi ja jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Maariski – Kiina
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Valuutta
- Osakkeet
- Talletustodistukset
- Arvopaperien käsittely
- Johdannaiset
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien kanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50 % kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Nordea 1 – Global Disruption Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi MSCI ACWI Index (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa yritysten osakkeisiin kaikkialla maailmassa.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoitteluun. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti keskittymällä yrityksiin, jotka murtavat vakiintuneita toimintamalleja ja jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia. Vakiintuneita toimintamalleja murtavat yritykset ovat sellaisia, joiden tuotteet tai palvelut ovat erittäin innovatiivisia ja jotka pystyvät mahdollisesti kyseenalaistamaan olemassa olevat liiketoimintamallit.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Talletustodistukset
- Valuutta
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Global Diversity Engagement Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi MSCI ACWI Index (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa yritysten osakkeisiin kaikkialla maailmassa.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoitteluun. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti keskittymällä yrityksiin, jotka täyttävät moninaisuutta koskevat odotuksemme muun muassa sukupuoleen, etnisyyteen, ikään ja sosioekonomiseen asemaan liittyen, tai jotka toimivat aktiivisesti (esim. osakasvuorovaikutuksen myötä) parantaakseen yhtä tai useampaa moninaisuuden osa-aluetta, ja jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Tällä hetkellä saatavilla olevat tiedot liittyvät sukupuolten tasa-arvoon ja sukupuolten tasapuoliseen edustukseen. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, strategia saattaa kyetä asteittain ottamaan käyttöön laajemman muodollisen moninaisuusindikaattorivalikoiman.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin. Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat

- Osakkeet
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliiteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliiteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua teemälähtöisesti
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Global ESG Taxonomy Opportunity Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Sijoittaa kestäviin sijoituksiin rahaston kestävä sijoitustavoitteen mukaisesti sekä tarjota lisäksi osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi MSCI ACWI Index (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa yritysten osakkeisiin kaikkialla maailmassa. Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö

(% kokonaisvaroista) Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti keskittymällä yrityksiin, jotka saatavilla olevien tietojen kvantitatiivisen ja kvalitatiivisen arvioinnin perusteella ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka tukevat merkittävästi vähintään yhtä EU:n luokitusjärjestelmän tavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille, ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet, ja jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahastolla on SFDR-asetuksen 9 artiklan mukainen kestävä sijoitustavoite, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Valuutta
- Osakkeet
- Johdannaiset

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofiili saa lisätua erityisestä yhtiön omasta ESG-analysista. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on kestävä sijoitustavoite ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Nordea 1 – Global Impact Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Sijoittaa kestäviin sijoituksiin rahaston kestävä sijoitustavoitteen mukaisesti sekä tarjota lisäksi osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi MSCI ACWI Index (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa yritysten osakkeisiin kaikkialla maailmassa.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosentiosuutena kokonaisvarallisuudesta:

- Kiinalaiset A-osakkeet (suoraan Stock Connect -ohjelman kautta): 25%

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti keskittymällä yrityksiin, jotka kehittävät ilmasto- ja ympäristöystävällisiä ratkaisuja, kuten uusiutuvaa energiaa ja resurssitehokkuutta, tai yhteiskunnallisia ratkaisuja tuotteillaan tai palveluillaan ja jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahastolla on SFDR-asetuksen 9 artiklan mukainen kestävä sijoitustavoite, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Maariski – Kiina
- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofili saa lisäetua erityisestä yhtiön omasta ESG-analyysistä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua teemalähtöisesti
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on kestävä sijoitustavoite ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti vähintään 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Global Listed Infrastructure Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi FTSE Global Infrastructure 50/50 Index (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa sellaisten yritysten osakkeisiin kaikkialla maailmassa, jotka omistavat, hallinnoivat tai kehittävät infrastruktuurilaitteita tai -palveluita.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan infrastruktuuriyritysten osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoitteluun. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti yhdistäen alue- ja sektoritason kohdennukset yritystason analyysiin ja valikoimalla siltä pohjalta yrityksiä, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) CBRE Investment Management Listed Real Assets LLC.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Likviditeetti
- Kiinteistösijoitukset
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenlaisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Nordea 1 – Global Opportunity Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi MSCI ACWI Index (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa yritysten osakkeisiin kaikkialla maailmassa.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoitteluun. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti valikoimalla yrityksiä, jotka vaikuttavat tarjoavan muita yrityksiä parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) Loomis, Sayles & Company, LP.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyyppisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Nordea 1 – Global Portfolio Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi MSCI World Index (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa yritysten osakkeisiin kaikkialla maailmassa.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoitteluun. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti valikoimalla yrityksiä, jotka vaikuttavat tarjoavan muita yrityksiä parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Nordea 1 – Global Real Estate Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi FTSE EPRA Nareit Developed Index – (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa suoraan tai sijoitusrahastojen kautta pääasiassa kiinteistöyhtiöiden osakkeisiin kaikkialla maailmassa.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan kiinteistöyhtiöiden ja REIT-kiinteistöisijoitusrahastojen osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto voi sijoittaa korkeintaan 20% kokonaisvaroistaan kehittyvien markkinoiden kiinteistöyhtiöiden osakkeisiin.

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti valikoimalla yrityksiä, jotka vaikuttavat tarjoavan muita yrityksiä parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) Duff & Phelps Investment Management Co.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Likviditeetti
- Kiinteistöisijoitukset
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille osakemarkkinoille

Nordea 1 – Global Small Cap Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi MSCI World Small Cap Index (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa pienten yritysten osakkeisiin kaikkialla maailmassa.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan sellaisten yritysten liikkeeseen laskemiin osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, joiden markkina-arvo (ostohetkellä) on 50 miljoonan ja 10 miljardin Yhdysvaltain dollarin välillä tai jotka sisältyvät vertailuindeksiin.

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti valikoimalla yrityksiä, jotka vaikuttavat tarjoavan muita yrityksiä parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) GW&K Investment Management LLC.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Likviditeetti
- Arvopaperien käsittely
- Pienten ja keskisuurten yritysten osakkeet
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Global Social Empowerment Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Sijoittaa kestäviin sijoituksiin rahaston kestävä sijoitustavoitteen mukaisesti sekä tarjota lisäksi osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi MSCI ACWI Index (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa yritysten osakkeisiin kaikkialla maailmassa.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosentiosuutena kokonaisvarallisuudesta:

- Kiinalaiset A-osakkeet (suoraan Stock Connect -ohjelman kautta): 25%

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti keskittymällä yrityksiin, jotka tarjoavat tuotteillaan tai palveluillaan yhteiskunnallisia ratkaisuja ja jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahastolla on SFDR-asetuksen 9 artiklan mukainen kestävä sijoitustavoite, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Maariski – Kiina
- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofili saa lisätua erityisestä yhtiön omasta ESG-analyysistä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua teemälähtöisesti
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on kestävä sijoitustavoite ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Global Social Solutions Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Sijoittaa kestäviin sijoituksiin rahaston kestävä sijoitustavoitteen mukaisesti sekä tarjota lisäksi osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi MSCI ACWI Index (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa yritysten osakkeisiin kaikkialla maailmassa.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosentiosuutena kokonaisnettovarallisuudesta:

- Kiinalaiset A-osakkeet (suoraan Stock Connect -ohjelman kautta): 15%

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti keskittymällä yrityksiin, jotka tarjoavat tuotteita ja palveluita, joilla on myönteinen yhteiskunnallinen vaikutus, sekä luo kestävä arvoa osuudenomistajille sijoittamalla liiketoimintoihin, jotka tarjoavat merkittäviä ratkaisuja vastaamaan pakottaviin yhteiskunnallisiin tarpeisiin edistämällä yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen yhteiskunnallista tavoitetta, ja jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahastolla on SFDR-asetuksen 9 artiklan mukainen kestävä sijoitustavoite, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Keskittyminen
- Maariski – Kiina
- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofiili saa lisätua erityisestä yhtiön omasta ESG-analyysistä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua teemälähtöisesti
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on kestävä sijoitustavoite ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Nordea 1 – Global Stable Equity Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi 70% MSCI World Index (Net Return) ja 30% EURIBOR 1 KK (valuuttakorjattu). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä. MSCI World Index (Net Return) ja MSCI World Minimum Volatility Index (Net Return), joita käytetään vain riskivertailuun. Rahaston salkun riskipiirteet muistuttavat jossakin määrin vertailuindeksien riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa yritysten osakkeisiin kaikkialla maailmassa.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti valikoimalla yrityksiä, jotka vaikuttavat tarjoavan muita yrityksiä parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Valuutta
- Osakkeet
- Johdannaiset

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”**Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen**” ja ”**Riskien kuvaukset**”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa ”**Rahastoihin sijoittaminen**”), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Global Stable Equity Fund – Euro Hedged

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi 70% MSCI World Index (Net Return) hedged to EUR ja 30% EURIBOR 1 KK. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä. MSCI World Index (Net Return) hedged to EUR ja MSCI World Minimum Volatility Index (Net Return) hedged to EUR, joita käytetään vain riskivertailuun. Rahaston salkun riskipiirteet muistuttavat jossakin määrin vertailuindeksien riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa yritysten osakkeisiin kaikkialla maailmassa.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle. Vähintään 90% rahastosalkun valuutta-altistuksesta suojataan suhteessa perusvaluuttaan.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti valikoimalla yrityksiä, jotka vaikuttavat tarjoavan muita yrityksiä parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Johdannaiset
- Suojaus
- Osakkeet

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”**Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen**” ja ”**Riskien kuvaukset**”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua ja haluavat minimoida valuutariskin perusvaluutassa
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa ”**Rahastoihin sijoittaminen**”), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Nordea 1 – Global Stars Equity Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi MSCI ACWI Index (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa yritysten osakkeisiin kaikkialla maailmassa.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75 % kokonaisvaroistaan osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoitteluun. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi erityisesti yrityksiä, jotka kykenevät noudattamaan ympäristö-, yhteiskunta- ja hallinnointiasioita koskevia kansainvälisiä standardeja ja tarjoamaan muita yrityksiä parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kullekin salkun sijoitusinstrumentille suoritetaan laajennettu ESG-seikkojen analyysi, joka sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofiili saa lisätua erityisestä yhtiön omasta ESG-analysistä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50 % kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Sijoittaa kestäviin sijoituksiin rahaston kestävä sijoitustavoitteen mukaisesti sekä tarjota lisäksi osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi 50% FTSE EPRA Nareit Developed Index (Net Return) ja 50% FTSE Global Core Infra 50/50 Index (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa pörssilistattuun reaaliomaisuuteen, kuten listattuihin infrastruktuuri- ja kiinteistöyhtiöihin kaikkialla maailmassa.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan infrastruktuuriyritysten ja/tai kiinteistösisjoitusyhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin sekä REIT-kiinteistösisjoitusrahastoihin.

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset ja sijoitustekniikat Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit: Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston hajautettua salkkua aktiivisesti sijoittamalla pörssilistattuun reaaliomaisuuteen, kuten listattuihin infrastruktuuri- ja kiinteistöyhtiöihin, jotka kestävien toimien ja standardien kelpoisuusstandardien mukaan edistävät merkittävästi yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta ja jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahastolla on SFDR-asetuksen 9 artiklan mukainen kestävä sijoitustavoite, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) CBRE Investment Management Listed Real Assets LLC.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Johdannaiset
- Osakkeet
- Kiinteistösisjoitukset
- Valuutta

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofiili saa lisäetua erityisestä yhtiön omasta ESG-analysistä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien kanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on kestävä sijoitustavoite ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”yhdistelmärahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa ”Rahastoihin sijoittaminen”), sillä se pitää jatkuvasti vähintään 25% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Nordea 1 – Global Value ESG Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi MSCI ACWI Index (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa yritysten osakkeisiin kaikkialla maailmassa.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoitteluun. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti käyttämällä talon omaa ESG-kehittyjen luokitusmallia sellaisten yritysten valikointiin, jotka osakasvuorovaikutuksen myötä ovat kehittämässä suorituskykyään tärkeissä ESG-seikoissa ja pyrkivät nopeuttamaan tätä kehitystään, ja jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) Rockefeller & Co. LLC.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenlaisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Nordea 1 – Indian Equity Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi MSCI India 10/40 Index (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa intialaisten yritysten osakkeisiin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan Intiassa kotipaikkaansa pitävien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoitteluun. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti valikoimalla yrityksiä, jotka vaikuttavat tarjoavan muita yrityksiä parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) Manulife Investment Management (Singapore) Pte. Ltd.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Keskittyminen
- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Likviditeetti
- Arvopaperien käsittely
- Vastuullisuus
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyville osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Latin American Equity Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi MSCI EM Latin America 10/40 Index (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa latinalaisamerikkalaisten yritysten osakkeisiin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan Latinalaisessa Amerikassa sijaitsevien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti valikoimalla yrityksiä, jotka vaikuttavat tarjoavan muita yrityksiä parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) Itaú USA Asset Management Inc.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Likviditeetti
- Arvopaperien käsittely
- Vastuullisuus
- Verotus

Kestävyyseriskien integraatio

Kestävyyseriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyyseriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyseriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyseriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyville osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Nordea 1 – Nordic Equity Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi MSCI Nordic 10/40 Index (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa pohjoismaalaisten yritysten osakkeisiin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan Pohjoismaissa sijaitsevien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoitteluun. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti valikoimalla yrityksiä, jotka vaikuttavat tarjoavan muita yrityksiä parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Valuutta
- Osakkeet
- Johdannaiset

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Nordic Equity Small Cap Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi Carnegie Small CSX Return Nordic. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa pienten pohjoismaalaisten yritysten osakkeisiin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan Pohjoismaissa sijaitsevien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin. Yksittäisten kohdeyritysten markkina-arvon tulee olla (ostohetkellä) korkeintaan 0,50% Pohjoismaiden pörssien (mukaan lukien Kööpenhamina, Helsinki, Oslo, Reykjavik ja Tukholma) yhteenlasketusta markkina-arvosta.

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoitteluun. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti valikoimalla yrityksiä, jotka vaikuttavat tarjoavan muita yrityksiä parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Valuutta
- Johdannaiset
- Osakkeet
- Likviditeetti
- Pienten ja keskiuurten yritysten osakkeet

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”**Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen**” ja ”**Riskien kuvaukset**”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa ”**Rahastoihin sijoittaminen**”), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Nordea 1 – Nordic Stars Equity Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi MSCI Nordic 10/40 Index (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa pohjoismaalaisten yritysten osakkeisiin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan Pohjoismaissa sijaitsevien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoitteluun. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi erityisesti yrityksiä, jotka kykenevät noudattamaan ympäristö-, yhteiskunta- ja hallinnointiasioita koskevia kansainvälisiä standardeja ja tarjoamaan muita yrityksiä parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia. Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Valuutta
- Osakkeet
- Johdannaiset

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kullekin salkun sijoitusinstrumentille suoritetaan laajennettu ESG-seikkojen analyysi, joka sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliiteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofiili saa lisätua erityisestä yhtiön omasta ESG-analysistä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliiteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyyppisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

North American Stars Equity Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi Russell 3000 Index (Net Return). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa pohjoisamerikkalaisten yritysten osakkeisiin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75 % kokonaisvaroistaan Pohjois-Amerikassa sijaitsevien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoitteluun. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi erityisesti yrityksiä, jotka kykenevät noudattamaan ympäristö-, yhteiskunta- ja hallinnointiasioita koskevia kansainvälisiä standardeja ja tarjoamaan muita yrityksiä parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Johdannaiset
- Osakkeet

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kullekin salkun sijoitusinstrumentille suoritetaan laajennettu ESG-seikkojen analyysi, joka sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofiili saa lisätua erityisestä yhtiön omasta ESG-analysistä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyyppisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50 % kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Norwegian Equity Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi Oslo Exchange Mutual Fund Index – Total Return. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana.

Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa norjalaisten yritysten osakkeisiin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75% kokonaisvaroistaan Norjassa sijaitsevien, siellä julkisesti listattujen tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti valikoimalla yrityksiä, jotka vaikuttavat tarjoavan muita yrityksiä parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta NOK.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Keskittyminen
- Valuutta
- Johdannaiset
- Osakkeet
- Likviditeetti
- Vastuullisuus

Kestävyyseriskien integraatio

Kestävyyseriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyyseriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyyppisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Stable Emerging Markets Equity Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi 80 % MSCI Emerging Markets Index (Net Return) ja 20 % ICE BofA SOFR Overnight Rate Index (valuuttakorjattu). Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä. MSCI Emerging Markets Index (Net Return) ja MSCI Emerging Markets Minimum Volatility Index (Net Return), joita käytetään vain riskivertailuun. Rahaston salkun riskipiirteet muistuttavat jossakin määrin vertailuindeksien riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa kehittyvien markkinoiden yritysten osakkeisiin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 75 % kokonaisvaroistaan kehittyvillä markkinoilla sijaitsevien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosenttiosuutena kokonaisvarallisuudesta:

- Kiinalaiset A-osakkeet (suoraan Stock Connect -ohjelman kautta): 25%

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti valikoimalla yrityksiä, jotka vaikuttavat tarjoavan muita yrityksiä parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Maariski – Kiina
- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Likviditeetti
- Arvopaperien käsittely
- Vastuullisuus
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyville osakemarkkinoille

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”osakerahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50 % kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Nordea 1 – Chinese Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi iBoxx Albi China Onshore Index. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa kiinalaisiin joukkolainoihin, mukaan lukien high yield -joukkolainat.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan Suur-Kiinan (Kiinan kansantasavalta, Hongkong, Macao, Taiwan) ja Aasian alueen maiden julkishallinnon elinten tai noissa maissa kotipaikkaansa pitävien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten liikkeeseen laskemiin velkasitoumuksiin. Yritykset saattavat sijaita muissakin maissa. Nämä arvopaperit ovat investointiluokkaan luokiteltuja tai high yield -tasoisia. Rahasto voi sijoittaa suoraan kiinalaisiin velkasitoumuksiin Kiinan Interbank-joukkolainamarkkinoiden (CIBM) tai Bond Connect -joukkolainakäytävän kautta.

Rahaston valuuttariski on pääasiassa perusvaluutassa tai Manner-Kiinan renminbissä (CNY), mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto on SFDR-asetuksen 6 artiklan mukainen rahasto. Tämän rahaston sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä. Rahasto ei ota huomioon keskeisiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited.

Perusvaluutta CNH.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Maariski – Kiina
- Luotto
- Valuutta
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Korke
- Likviditeetti
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen
- Arvopaperien käsittely
- Vastuullisuus
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyville joukkolainamarkkinoille

Conservative Fixed Income Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille maltillista, käteisen tuoton ylittävää tuottoa täyden suhdannekierron aikana.

Vertailuindeksi EURIBOR 1 KK. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkku on aktiivisesti hallinnoitu, eikä sen hoidossa seurata vertailuindeksiä eikä sillä ole vertailuindeksiin liittyviä rajoituksia.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa suoraan tai johdannaisten avulla pääasiassa joukkolainoihin, rahamarkkinainstrumentteihin ja valuuttoihin, eri puolilla maailmaa.

Tarkemmin sanottuna rahasto voi sijoittaa yritysten ja valtioiden velkasitoumuksiin ja velkasidonnaisiin arvopapereihin, inflaatioidonnaisiin joukkolainoihin, vakuudellisiin joukkolainoihin, vaihtovelkakirjoihin, rahamarkkinainstrumentteihin sekä UCITS/UCI-rahastoihin, mukaan lukien pörssinoteeratut rahastot. Rahasto voi sijoittaa luottoriskinvaihtosopimuksiin.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosentiosuutena kokonaisvarallisuudesta:

- yritysten maksuhäiriöiset joukkolainat: 5% (kun ne on saatu maksuhäiriöisistä yrityslainoista. Rahasto ei sijoita aktiivisesti maksuhäiriöisiin yrityslainoihin)
- osakkeet: 2,5% (kun ne on saatu maksuhäiriöisistä arvopapereista)
- high yield -velkasitoumukset: 25%

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: odotettu 0–5%, enimmäismäärä 10%

Markkinaolosuhteista riippuen tuottojenvaihtosopimuksia voidaan käyttää sekä haluttuihin omaisuusluokkiin liittyvän riskin kasvattamiseen että siltä suojautumiseen. Rahastolla on tarve pystyä mukautumaan nopeasti muuttuviin markkinaolosuhteisiin. Käyttö voi vaihdella eri aikoina (esim. korkoihin, inflaatioon ja osakkeiden arvostukseen liittyvien) markkinaolosuhteiden ja odotusten mukaan.

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti rajoittamattomalla, dynaamisella kohdennusprosessilla, jolla pyritään hyödyntämään markkinatilaisuuksia ja ottamaan huomioon riskit, kuten korkojen ja luottoriskipreemioiden muutokset. Tiimi valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia. Tiimi hallinnoi aktiivisesti myös valuuttoja.

Rahasto on SFDR-asetuksen 6 artiklan mukainen rahasto. Tämän rahaston sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä. Rahasto ei ota huomioon keskeisiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Muuntokelpoiset arvopaperit
- Vakuudelliset joukkolainat
- Luotto
- Valuutta
- Johdannaiset
- Inflaatioidonnaiset velkasitoumukset
- Korko
- Vipukerroin
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskenta Absoluuttinen Value-at-Risk-menetelmä (VaR).

Odotettu velkaantuneisuusaste 200%.

Rahasto voi käyttää laajasti johdannaisia toteuttaessaan sijoituspolitiikkaansa ja pyrkiessään tavoiteriskiprofiiliinsa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 3 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat maltillista sijoitetun pääoman kasvua
- ovat valmiita hyväksymään se, että sijoituksen arvo voi ajoittain laskea
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille joukkolainamarkkinoille

Danish Covered Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi 75% NDA Govt CM5 ja 25% NDA Govt CM3. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa tanskalaisiin vakuudellisiin joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan Tanskassa sijaitsevien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien julkishallinnon elinten, yritysten tai rahalaitosten liikkeeseen laskemiin vakuudellisiin joukkolainoihin.

Suurin osa rahaston valuuttariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta DKK.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Keskittyminen
- Vakuudelliset joukkolainat
- Johdannaiset
- Korkeat
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltevyys Rahasto sopii jaettavaksi kaikkien kanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 3 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

Emerging Market Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan kovan valuutan (esim. Yhdysvaltain dollari tai euro) määräisiin velkasitoumuksiin. Näiden arvopaperien liikkeeseenlaskijat ovat julkishallinnon tahoja tai yrityksiä, jotka sijaitsevat kehittyvillä markkinoilla tai harjoittavat siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan.

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Luotto
- Valuutta
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Korke
- Likviditeetti
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen
- Arvopaperien käsittely
- Vastuullisuus
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyville joukkolainamarkkinoille

Emerging Market Corporate Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi JPM Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (CEMBI Broad Diversified) in USD. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa kehittyvien markkinoiden yritysten Yhdysvaltain dollarin määräisiin joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan Yhdysvaltain dollarin määräisiin velkasitoumuksiin. Näiden arvopaperien liikkeeseenlaskijat ovat yrityksiä, jotka sijaitsevat kehittyvillä markkinoilla tai harjoittavat siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan.

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) Metlife Investment Management, LLC.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Luotto
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Korke
- Likviditeetti
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen
- Arvopaperien käsittely
- Vastuullisuus
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyville joukkolainamarkkinoille

Emerging Markets Debt Total Return Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi ICE BofA SOFR Overnight Rate Index. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkku on aktiivisesti hallinnoitu, eikä sen hoidossa seurata vertailuindeksiä eikä sillä ole vertailuindeksiin liittyviä rajoituksia.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa kehittyvien markkinoiden yritysten paikallisen valuutan tai kovan valuutan (esim. Yhdysvaltain dollari ja euro) määräisiin joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan paikallisen tai jonkin kovan valuutan määräisiin velkasitoumuksiin. Näiden arvopaperien liikkeeseenlaskijat ovat julkishallinnon tahoja, muita valtiosta riippuvaisia tahoja tai yrityksiä, jotka sijaitsevat kehittyvillä markkinoilla tai harjoittavat siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan. Rahasto voi sijoittaa suoraan kiinalaisiin velkasitoumuksiin Kiinan Interbank-joukkolainamarkkinoiden (CIBM) tai Bond Connect -joukkolainakäytävän kautta.

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoitteluun. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti pyrkien tunnistamaan sijoitustilaisuuksia kaikilla kehittyvien joukkolainamarkkinoiden alasektoreilla. Tiimi hallinnoi aktiivisesti myös valuuttoja.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Maariski – Kiina
- Luotto
- Valuutta
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Korko
- Vipukerroin
- Likviditeetti
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskenta Absoluuttinen Value-at-Risk-menetelmä (VaR).

Odotettu velkaantuneisuusaste 300%.

Rahasto voi käyttää laajasti johdannaisia toteuttaessaan sijoituspolitiikkaansa ja pyrkiessään tavoiteriskiprofiiliinsa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyville joukkolainamarkkinoille

Emerging Markets Sustainable Labelled Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Sijoittaa kestäviin sijoituksiin rahaston kestävä sijoitustavoitteen mukaisesti sekä tarjota lisäksi osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi ICE BofA SOFR Overnight Rate Index. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkku on aktiivisesti hallinnoitu, eikä sen hoidossa seurata vertailuindeksiä eikä sillä ole vertailuindeksiin liittyviä rajoituksia.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa kehittyvien markkinoiden kestäviin joukkolainoihin, mukaan lukien high yield -joukkolainat.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 85% kokonaisvaroistaan sertifioituihin ja muihin kestäviin joukkolainoihin, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu. Rahasto sijoittaa myös vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan sellaisiin velkasitoumuksiin, jotka ovat kovan valuutan määräisiä (esim. USD tai EUR) ja jotka ovat julkishallinnon tai valtiosta riippuvaisten tahojen tai sellaisten yritysten (tai niiden emoyhtiöiden) liikkeeseen laskemia, joiden kotipaikka sijaitsee tai jotka harjoittavat pääosaa liiketoiminnastaan kehittyvillä markkinoilla. Rahasto voi sijoittaa suoraan kiinalaisiin velkasitoumuksiin Kiinan Interbank-joukkolainamarkkinoiden (CIBM) tai Bond Connect -joukkolainakäytävän kautta.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosenttiosuutena kokonaisvarallisuudesta: – ehdolliset vaihtovelkakirjat: 20%.

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahastolla on SFDR-asetuksen 9 artiklan mukainen kestävä sijoitustavoite, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- CDO/CLO-paperien riski:
- Ehdolliset vaihtovelkakirjat
- Maariski – Kiina
- Luotto
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Korke
- Likviditeetti
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofiili saa lisäetua erityisestä yhtiön omasta ESG-analysista. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on kestävä sijoitustavoite ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyville joukkolainamarkkinoille

Emerging Stars Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Käytetään vain rahaston kehityksen ja riskien seurannan vertailukohtana.

Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Rahasto käyttää vertailuindeksiä, joka ei ota huomioon rahaston soveltamia ESG-karsintoja. Siten rahaston altistus tietyille sektoreille voi poiketa merkittävästi sen vertailuindeksistä, mikä voi aiheuttaa vertailuindeksistä poikkeavan tuottokehityksen.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan kovan valuutan (esim. Yhdysvaltain dollari tai euro) tai paikallisten valuuttojen määräisiin velkasitoumuksiin. Näiden arvopaperien liikkeeseenlaskijat ovat julkishallinnon tahoja, muita valtiosta riippuvaisia tahoja tai yrityksiä, jotka sijaitsevat kehittyvillä markkinoilla tai harjoittavat siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan. Rahasto voi sijoittaa suoraan kiinalaisiin velkasitoumuksiin Kiinan Interbank-joukkolainamarkkinoiden (CIBM) tai Bond Connect -joukkolainakäytävän kautta.

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi liikkeeseenlaskijoita, jotka panostavat erityisesti kykyynsä noudattaa ympäristö-, yhteiskunta- ja hallinnointiasioita koskevia kansainvälisiä standardeja ja jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääsialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Tiimi hallinnoi aktiivisesti myös valuuttoja.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Maariski – Kiina
- Luotto
- Valuutta
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Korke
- Vipukerroin
- Likviditeetti
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kullekin salkun sijoitusinstrumentille suoritetaan laajennettu ESG-seikkojen analyysi, joka sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofiili saa lisäetua erityisestä yhtiön omasta ESG-analyysistä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskenta Suhteellinen Value-at-Risk-menettely (VaR).

Odotettu velkaantuneisuusaste 70%.

Rahasto voi käyttää laajasti johdannaisia toteuttaessaan sijoituspolitiikkaansa ja pyrkiessään tavoiteriskiprofiiliinsa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 3 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitustuloa ja sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyville joukkolainamarkkinoille

Emerging Stars Corporate Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi JPM Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (CEMBI Broad Diversified) in USD. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana.

Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Rahasto käyttää vertailuindeksiä, joka ei ota huomioon rahaston soveltamia ESG-karsintoja. Siten rahaston altistus tietyille sektoreille voi poiketa merkittävästi sen vertailuindeksistä, mikä voi aiheuttaa vertailuindeksistä poikkeavan tuottokehityksen.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa kehittyvien markkinoiden yritysten joukkolainoihin, mukaan lukien high yield -joukkolainat.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan sellaisiin velkasitoumuksiin, jotka ovat kovan valuutan määräisiä (esim. USD tai EUR) ja jotka ovat sellaisten yritysten (tai niiden emoyhtiöiden) liikkeeseen laskemia, joiden kotipaikka sijaitsee tai jotka harjoittavat pääosaa liiketoiminnastaan kehittyvillä markkinoilla. Rahasto voi sijoittaa suoraan kiinalaisiin velkasitoumuksiin Kiinan Interbank-joukkolainamarkkinoiden (CIBM) tai Bond Connect -joukkolainakäytävän kautta.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosenttiosuutena kokonaisvarallisuudesta:

- ehdolliset vaihtovelkakirjat: 20%

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö (% kokonaisvaroista): odotettu 0–5%, enimmäismäärä 10%

Markkinaolosuhteista riippuen rahasto voi käyttää tuottojenvaihtosopimuksia sekä kehittyvien markkinoiden yritysten joukkovelkakirjoihin liittyvän luottoriskin kasvattamiseen että siltä suojautumiseen mm. sellaisissa tilanteissa, kun suojaukselle syntyy tarvetta markkinoiden yleisen luottoriskin kasvaessa tai kun sijoittajat merkitsevät tai lunastavat rahaston osuuksia.

Jos haluat lisätietoja, ks. **”Arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia koskevat tiedot”**.

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi liikkeeseenlaskijoita, jotka panostavat erityisesti kykyynsä noudattaa ympäristö-, yhteiskunta- ja hallinnointiasioita koskevia kansainvälisiä standardeja ja jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä 1 on tarkemmin kuvattu.

Tiimi hallinnoi aktiivisesti myös valuuttoja.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Ehdolliset vaihtovelkakirjat
- Maariski – Kiina
- Keskittyminen
- Luotto
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Korkeat
- Likviditeetti
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kullekin salkun sijoitusinstrumentille suoritetaan laajennettu ESG-seikkojen analyysi, joka sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofiili saa lisäetua erityisestä yhtiön omasta ESG-analyysistä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyville joukkolainamarkkinoille

Emerging Stars Local Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan kovan valuutan (esim. Yhdysvaltain dollari tai euro) tai paikallisten valuuttojen määräisiin velkasitoumuksiin. Näiden arvopaperien liikkeeseenlaskijat ovat julkishallinnon tahoja, muita valtiosta riippuvaisia tahoja tai yrityksiä, jotka sijaitsevat kehittyvillä markkinoilla tai harjoittavat siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan. Rahasto voi sijoittaa suoraan kiinalaisiin velkasitoumuksiin Kiinan Interbank-joukkolainamarkkinoiden (CIBM) tai Bond Connect -joukkolainakäytävän kautta.

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi liikkeeseenlaskijoita, jotka panostavat erityisesti kykyynsä noudattaa ympäristö-, yhteiskunta- ja hallinnointiasioita koskevia kansainvälisiä standardeja ja jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia. Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Tiimi hallinnoi aktiivisesti myös valuuttoja.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Maariski – Kiina
- Luotto
- Valuutta
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Koroko

- Vipukerroin
- Likviditeetti
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kullekin salkun sijoitusinstrumentille suoritetaan laajennettu ESG-seikkojen analyysi, joka sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofiili saa lisäetua erityisestä yhtiön omasta ESG-analysistä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskenta Suhteellinen Value-at-Risk-menetelmä (VaR).

Odotettu velkaantuneisuusaste 100%.

Rahasto voi käyttää laajasti johdannaisia toteuttaessaan sijoituspolitiikkaansa ja pyrkiessään tavoiteriskiprofiiliinsa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenlaisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitustuloa ja sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyville joukkolainamarkkinoille

EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua lyhyellä–keskipitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate Index. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa euromääräisiin yrityslainoihin ja luottoriskinvaihtosopimuksiin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan euromääräisiin yritysten joukkovelkakirjoihin sekä luottoriskinvaihtosopimuksiin, joiden sisältämä luottoriski liittyy euromääräisiin yritysainoihin. Vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroista sijoitetaan arvopapereihin, joiden pitkän aikavälin luokitus on vähintään BBB-/Baa3 tai vastaava luokitus. Rahaston modifioitu duraatio on välillä 1–3.

Suurin osa rahaston valuuttariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Luotto
- Johdannaiset
- Korke
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 3 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

Nordea 1 – European Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi iBoxx Euro Eurozone Sovereign Overall Total Return Index. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa eurooppalaisiin valtionvelkakirjoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan velkasitoumuksiin, joiden liikkeeseenlaskijat tai takaajat ovat Euroopassa sijaitsevia kansainvälisiä organisaatioita, valtioita, valtiotasoa alempia hallintoelimiä tai valtio-omisteisia tai valtion takaamia laitoksia.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosentiosuutena kokonaisvarallisuudesta:

- velkasitoumukset, joiden luottoluokitus BB+/Ba1 tai matalampi, mukaan lukien luokittelemattomat arvopaperit: 10%

Suurin osa rahaston valuuttariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Vakuudelliset joukkolainat
- Luotto
- Johdannaiset
- Suojaus
- Inflaatioidonnoiset velkasitoumukset
- Korkeat
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 3 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

European Corporate Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi ICE BofA Euro Corporate Index. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa euromääräisiin yrityslainoihin ja luottoriskinvaihtosopimuksiin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan euromääräisiin yrityslainoihin ja luottoriskinvaihtosopimuksiin, joiden sisältämä luottoriski liittyy euromääräisiin yrityslainoihin. Rahasto sijoittaa myös vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan velkasitoumuksiin, joiden pitkän aikavälin luokitus on AAA/Aaa tai matalampi, mutta ei kuitenkaan matalampi kuin BBB-/Baa3, tai näitä vastaava luokitus.

Rahaston valuuttariski on pääasiassa perusvaluutassa, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoitteluun. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Luotto
- Johdannaiset
- Korkeat
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 3 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

European Corporate Stars Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi ICE BofA Euro Corporate Index. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa euromääräisiin yrityslainoihin ja luottoriskinvaihtosopimuksiin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan euromääräisiin yrityslainoihin ja luottoriskinvaihtosopimuksiin, joiden sisältämä luottoriski liittyy euromääräisiin yrityslainoihin. Rahasto sijoittaa myös vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan velkasitoumuksiin, joiden pitkän aikavälin luokitus on AAA/Aaa tai matalampi, mutta ei kuitenkaan matalampi kuin BBB-/Baa3, tai näitä vastaava luokitus.

Rahaston valuuttariski on pääasiassa perusvaluutassa, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoitteluun. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän Edellä mainitut luokituskriteerit koskevat myös johdannaisten kohde-etuksia.

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi liikkeeseenlaskijoita, jotka panostavat erityisesti kykyynsä noudattaa ympäristö-, yhteiskunta- ja hallinnointiasioita koskevia kansainvälisiä standardeja ja jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Luotto
- Johdannaiset
- Korke
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kullekin salkun sijoitusinstrumentille suoritetaan laajennettu ESG-seikkojen analyysi, joka sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofiili saa lisätua erityisestä yhtiön omasta ESG-analyysistä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 3 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitustuloa ja sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Sijoittaa kestäviin sijoituksiin rahaston kestävä sijoitustavoitteen mukaisesti sekä tarjota lisäksi osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä-pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi ICE Euro Corporate Green, Social and Sustainable Bond Index. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa pääasiassa euromääräisiin kestäviin joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 85% kokonaisvaroistaan sertifioituihin ja muihin kestäviin joukkolainoihin, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu. Rahasto sijoittaa myös vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan euromääräisiin joukkovelkakirjoihin. Rahasto sijoittaa myös vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan velkasitoumuksiin, joiden pitkän aikavälin luokitus on AAA/Aaa tai matalampi, mutta ei kuitenkaan matalampi kuin BBB-/Baa3, tai näitä vastaava luokitus.

Rahaston valuuttariski on pääasiassa perusvaluutassa, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahastolla on SFDR-asetuksen 9 artiklan mukainen kestävä sijoitustavoite, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Luotto
- Korkeat korkot
- Johdannaiset

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofili saa lisäetua erityisestä yhtiön omasta ESG-analysistä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 3 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on kestävä sijoitustavoite ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

European Covered Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi iBoxx Euro Covered Total Return Index. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa eurooppalaisiin vakuudellisiin joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan vakuudellisiin joukkolainoihin, jotka ovat eurooppalaisten valuuttojen määräisiä tai Euroopassa sijaitsevien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten tai rahoituslaitosten liikkeeseen laskemia. Rahasto sijoittaa myös vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan velkasitoumuksiin, joiden luottoluokitus on AAA/Aaa tai matalampi, mutta ei kuitenkaan matalampi kuin A-/A3, tai näitä vastaava luokitus.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosentiosuutena kokonaisvarallisuudesta:

- velkasitoumukset, joiden luottoluokitus BB+/Ba1 tai matalampi, mukaan lukien luokittelemattomat arvopaperit: 10%

Suurin osa rahaston valuuttariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Edellä mainitut luokituskriteerit koskevat myös johdannaisten kohde-etuuksia.

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Vakuudelliset joukkolainat
- Luotto
- Johdannaiset
- Suojaus
- Korko
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 3 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

European Covered Bond Opportunities Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi iBoxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa suoraan tai johdannaisten avulla pääasiassa eurooppalaisiin joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan velkasitoumuksiin, joiden liikkeeseenlaskijat tai takaajat ovat Euroopassa sijaitsevia kansainvälisiä organisaatioita, valtioita, valtiotasoa alempia hallintoelimiä tai valtio-omisteisia tai valtion takaamia laitoksia tai jotka ovat eurooppalaisten valuuttojen määräisiä, tai eurooppalaisiin vakuudellisiin joukkolainoihin tai eurooppalaisten valuuttojen määräisiin vakuudellisiin joukkolainoihin. Rahasto sijoittaa myös vähintään yhden kolmasosan kokonaisvaroistaan velkasitoumuksiin, joiden luottoluokitus on AAA/Aaa tai matalampi, mutta ei kuitenkaan matalampi kuin A-/A3, tai näitä vastaava luokitus. Rahaston modifioitu duraatio on välillä -0,5 – +4.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosenttiosuutena kokonaisvarallisuudesta:

- velkasitoumukset, joiden luottoluokitus BB+/Ba1 tai matalampi, mukaan lukien luokittelemattomat arvopaperit: 25%

Suurin osa rahaston valuuttariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Takaisinosto- ja käänteisten takaisinostosopimusten käyttö (% kokonaisvaroista): odotettu 90%; enimmäismäärä 100%

Takaisinosto- ja käänteisiä takaisinostosopimuksia käytetään pääosin jatkuvaan salkunhoidon tehostamiseen. Takaisinostosopimusten käyttö voi kasvattaa altistusta erityisesti valtionvelkakirjoihin.

Rahasto käyttää sijoituspolitiikkansa osana takaisinostosopimuksia vipuvaikutuksen saamiseksi ja siten rahaston tuotto-odotuksen kasvattamiseksi, mikä selittää niiden korkean odotetun käyttöasteen.

Jos haluat lisätietoja, ks. **”Arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia koskevat tiedot”**.

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Vakuudelliset joukkolainat
- Luotto
- Johdannaiset
- Suojaus
- Korke
- Vipukerroin
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliiteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliiteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskenta Absoluuttinen Value-at-Risk-menetelmä (VaR).

Odotettu velkaantuneisuusaste 450%.

Rahasto voi käyttää laajasti johdannaisia toteuttaessaan sijoituspolitiikkaansa ja pyrkiessään tavoiteriskiprofiiliinsa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyyppisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 3 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

European Cross Credit Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi 33% ICE BofA BBB EUR Non-Financial Index Hedged to EUR ja 67% ICE BofA BB-B EUR Non-Financial Index HY Const Hedged to EUR. Käytetään vain riskivertailuun. Rahaston salkun riskipiirteet muistuttavat jossakin määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa euromääräisiin yrityslainoihin, mukaan lukien high yield -joukkolainat.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan muiden kuin rahoitusalan yritysten euromääräisiin velkasitoumuksiin. Rahasto sijoittaa myös vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan velkasitoumuksiin, joiden pitkän aikavälin luokitus on BBB+/Baa1 tai matalampi, mutta ei kuitenkaan matalampi kuin B-/B3, tai näitä vastaava luokitus. Rahasto voi sijoittaa yrityskonsernien holding-yhtiöiden liikkeeseen laskemiin arvopapereihin, vaikka yrityskonserniin kuuluisi myös rahoituslaitoksia.

Rahasto ei saa ostaa luokittelemattomia arvopapereita eikä arvopapereita, joiden pitkän aikavälin luottoluokitus on alempi kuin B-/B3 tai vastaava luokitus. Rahasto myy kuuden kuukauden kuluessa sellaiset arvopaperit, joiden luottoluokitus laskee alle edellä mainitun vähimmäistason tai joiden luokittelu lopetetaan.

Suurin osa rahaston valuuttariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän Edellä mainitut luokituskriteerit koskevat myös johdannaisten kohde-etuuksia.

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Luotto
- Johdannaiset
- Suojaus
- Korke
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltevuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

European Financial Debt Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi ICE BofA Euro Financial High Yield Constrained Index. Käytetään vain riskivertailuun. Rahaston salkun riskipiirteet muistuttavat jossakin määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa Euroopan rahoitussektorin joukkolainoihin ja luottoriskinvaihtosopimuksiin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan Euroopassa kotipaikkaansa pitävien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien rahoituslaitosten (tai niiden emoyhtiöiden) velkasitoumuksiin ja luottoriskinvaihtosopimuksiin.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosentiosuutena kokonaisvarallisuudesta:

- ehdolliset vaihtovelkakirjat: 20%

Suurin osa rahaston valuuttariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän Edellä mainitut luokituskriteerit koskevat myös johdannaisten kohde-etuuksia.

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Ehdolliset vaihtovelkakirjat
- Keskittyminen
- Muuntokelpoiset arvopaperit
- Luotto
- Johdannaiset
- Suojaus
- Korkeat korkot
- Vipukerroin
- Likviditeetti
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskenta Absoluuttinen Value-at-Risk-menetelmä (VaR).

Odotettu velkaantuneisuusaste 120%.

Rahasto voi käyttää laajasti johdannaisia toteuttaessaan sijoituspolitiikkaansa ja pyrkiessään tavoiteriskiprofiiliinsa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

European High Yield Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index – Total Return 100% Hedged to EUR. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa eurooppalaisiin high yield -joukkolainoihin ja luottoriskinvaihtosopimuksiin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan Euroopassa kotipaikkaansa pitävien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten high yield -velkasitoumuksiin, luottoriskinvaihtosopimuksiin ja muihin velkasitoumuksiin, mukaan lukien ehdolliset vaihtovelkakirjalainat. Liikkeeseenlaskijat voivat olla muualtakin, jos arvopaperit on laskettu liikkeeseen eurooppalaisten valuuttojen määräisinä.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosentiosuutena kokonaisvarallisuudesta:

- omaisuus- ja kiinteistövakuudelliset arvopaperit (ABS/MBS), mukaan lukien CDO- ja CLO-paperit: 10%
- ehdolliset vaihtovelkakirjat: 20%

Suurin osa rahaston valuuttariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän Edellä mainitut luokituskriteerit koskevat myös johdannaisten kohde-etuuksia.

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- Ehdolliset vaihtovelkakirjat
- Muuntokelpoiset arvopaperit
- Luotto
- Johdannaiset
- Suojaus
- Korkeus
- Likviditeetti
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

European High Yield Credit Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index – Total Return 100% Hedged to EUR. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa eurooppalaisiin high yield -joukkolainoihin ja luottoriskinvaihtosopimuksiin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan sellaisten yritysten (tai niiden emoyhtiöiden) high yield -velkasitoumuksiin, ehdollisiin vaihtovelkakirjalainoihin ja luottoriskinvaihtosopimuksiin, joiden kotipaikka sijaitsee tai jotka harjoittavat pääosaa liiketoiminnastaan Euroopassa. Liikkeeseenlaskijat voivat olla muualtakin, jos arvopaperit on laskettu liikkeeseen eurooppalaisten valuuttojen määräisinä.

Suurin osa rahaston valuuttariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoitteluun. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän Edellä mainitut luokituskriteerit koskevat myös johdannaisten kohde-etuuksia.

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Muuntokelpoiset arvopaperit
- Luotto
- Johdannaiset
- Suojaus
- Korke
- Likviditeetti
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

European High Yield Stars Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index – Total Return 100% Hedged to EUR. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa high yield -joukkolainoihin ja luottoriskinvaihtosopimuksiin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan sellaisten yritysten (tai niiden emoyhtiöiden) high yield -velkasitoumuksiin, luottoriskinvaihtosopimuksiin ja muihin velkasitoumuksiin, kuten ehdollisiin vaihtovelkakirjalainoihin, joiden kotipaikka sijaitsee tai jotka harjoittavat pääosaa liiketoiminnastaan Euroopassa. Liikkeeseenlaskijat voivat olla muualtakin, jos arvopaperit on laskettu liikkeeseen eurooppalaisten valuuttojen määräisinä.

Suurin osa rahaston valuuttariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoitteluun. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän Edellä mainitut luokituskriteerit koskevat myös johdannaisten kohde-etuksia.

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi liikkeeseenlaskijoita, jotka panostavat erityisesti kykyynsä noudattaa ympäristö-, yhteiskunta- ja hallinnointiasioita koskevia kansainvälisiä standardeja ja jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Muuntokelpoiset arvopaperit
- Luotto
- Johdannaiset
- Suojaus
- Korke
- Likviditeetti
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kullekin salkun sijoitusinstrumentille suoritetaan laajennettu ESG-seikkojen analyysi, joka sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofiili saa lisäetua erityisestä yhtiön omasta ESG-analyysistä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitustuloa ja sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

European Sustainable Labelled Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Sijoittaa kestäviin sijoituksiin rahaston kestävä sijoitustavoitteen mukaisesti sekä tarjota lisäksi osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi JP Morgan EMU Government Bond Index. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa pääasiassa eurooppalaisiin kestäviin joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 85% kokonaisvaroistaan sertifioituihin ja muihin kestäviin joukkolainoihin, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu. Rahasto sijoittaa myös vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan velkasitoumuksiin, joiden liikkeeseenlaskijat tai takaajat ovat Euroopassa sijaitsevia kansainvälisiä organisaatioita, valtioita, valtiotasoa alempia hallintoelimiä tai valtio-omisteisia tai valtion takaamia laitoksia tai jotka ovat eurooppalaisten valuuttojen määräisiä.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosentiosuutena kokonaisvarallisuudesta:

- velkasitoumukset, joiden luottoluokitus on matalampi kuin BBB-/Baa3 tai vastaava luokitus, mukaan lukien luokittelemattomat arvopaperit: 10%

Suurin osa rahaston valuuttariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahastolla on SFDR-asetuksen 9 artiklan mukainen kestävä sijoitustavoite, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”**Riskien kuvaukset**” ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Vakuudelliset joukkolainat
- Luotto
- Johdannaiset
- Korke
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliiteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofiili saa lisäetua erityisestä yhtiön omasta ESG-analyysistä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliiteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”**Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen**” ja ”**Riskien kuvaukset**”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 3 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on kestävä sijoitustavoite ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

Fixed Maturity Bond 2027 Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pyrkimällä vakaaseen tulovirtaan kolmen vuoden jaksolla.

Vertailuindeksi EURIBOR 1 KK. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkku on aktiivisesti hallinnoitu, eikä sen hoidossa seurata vertailuindeksiä eikä sillä ole vertailuindeksiin liittyviä rajoituksia.

Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa pääasiassa euromääräisiin investointiluokan velkasitoumuksiin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan euromääräisiin yritysten ja valtioiden, tai valtioidonnaisten tahojen arvopapereihin, rahamarkkinainstrumentteihin ja koronvaihtosopimuksiin. Lisäksi vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroista sijoitetaan arvopapereihin, joiden pitkän aikavälin luokitus on vähintään BBB-/Baa3 tai vastaava luokitus. Korkeintaan yksi kolmasosa kokonaisvaroista voidaan sijoittaa investointiluokkaa heikommiksi luokiteltuihin ja luokittelemattomiin velkakirjoihin.

Erääntymispäivää edeltävällä jaksolla rahasto voi pitää merkittäviä määriä käteistä ja käteistä vastaavia varoja sijoituskohteena olevien arvopaperien erääntymisen seurauksena. Näin ollen tässä kuvattu sijoituspolitiikka ja sijoitusrajoitukset eivät välttämättä päde erääntymispäivää edeltävällä 3 kuukauden jaksolla. Muun muassa rahaston käteisvarojen osuus voi nousta yli 20 prosenttiin rahaston nettovaroista.

Suurin osa rahaston valuuttariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Sijoitukset tehdään rahaston erääntymispäivä huomioon ottaen. Rahasto noudattaa osta-ja-pidä-strategiaa, jossa pääosaa rahaston hankkimista instrumenteista odotetaan pidettävän salkussa niiden erääntymiseen asti.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”**Riskien kuvaukset**” ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Luotto
- Johdannaiset
- Osingonjako
- Kiinteä erääntymispäivä
- Korkeus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”**Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen**” ja ”**Riskien kuvaukset**”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltevuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyyppisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa rahaston erääntymispäivään asti. Ennen erääntymispäivää vastaanotettuihin lunastustoimeksiantoihin saatetaan soveltaa lunastuspalkkioita. Ks. kohta ”Lunastuspalkkio”.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille
- hakevat sijoitetun pääoman kasvua pyrkimällä vakaaseen tulovirtaan kolmen vuoden jaksolla.

Osuuslajit ja tuotonjakoperiaatteet Rahaston tarkoitus on (mutta tätä ei taata) jakaa ennakko-osinkoa vuosittain. Osinkoa voidaan jakaa myös pääomasta (ks. "L-jälkiliitteellä varustetut osuuslajit" kohdasta "Osuuslajien lisämerkinnät").

Merkintäjakso

Rahasto järjestää ensimerkintäjakson, joka alkaa aikaisintaan CSSF:n rahastolle myöntämän toimiluvan päiväyksestä.

Toimilupa saatetaan saada jo ennen rahastoesitteen virallista hyväksyntää. Tämän ensimerkintäjakson aikana sijoittajat voivat merkitä osuuksia ennen rahaston perustamispäivää. Ellei SICAV-yhtiö toisin päättää, rahasto pysyy suljettuna uusilta merkinnöiltä ensimerkintäjakson päättymisestä lähtien.

Rahasto perustetaan viimeistään 5 pankkipäivän kuluttua ensimerkintäjakson päättymisestä.

Ensimerkintäjakso sekä alustava perustamispäivä julkaistaan avaintietoasiakirjassa.

Jos ensimerkintäjakson päätyttyä merkintöjen määrä ei ole riittävä rahaston salkun rakentamiseen rahaston tavoitteen ja sijoituspolitiikan mukaisesti, SICAV-yhtiö voi osuudenomistajien edut huomioiden päättää jättää rahaston perustamatta. Kaikki vastaanotetut merkintäsummat maksetaan (ilman korkoa) takaisin niin pian kuin on käytännössä mahdollista.

Erääntymispäivä Rahasto erääntyy ja realisoidaan 3 vuoden kuluttua perustamispäivästä. Jos poikkeuksellisten markkinaolosuhteiden vuoksi osuudenomistajien etujen vuoksi ei ole hyväksyttävää myydä rahaston omaisuuseriä ja realisoida rahastoa erääntymispäivänä, SICAV-yhtiö voi päättää siirtää erääntymispäivää myöhemmäksi korkeintaan 6 kuukaudella.

Nordea 1 – Flexible Credit Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi EURIBOR 1 KK. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkku on aktiivisesti hallinnoitu, eikä sen hoidossa seurata vertailuindeksiä eikä sillä ole vertailuindeksiin liittyviä rajoituksia.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa maailmanlaajuisesti laajaan valikoimaan joukkolainoja ja velkasitoumuksia.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan yritysten tai julkishallinnon elinten liikkeeseen laskemiin velkasitoumuksiin. Rahasto sijoittaa vähintään 50 % kokonaisvaroistaan euromääräisiin velkasitoumuksiin. Rahasto voi sijoittaa vaihtovelkakirjoihin, ehdollisiin vaihtovelkakirjoihin sekä vaihtosopimuksiin ja muihin johdannaisiin, mukaan lukien UCITS-kelpoisten luottoindekseihin liittyvät vaihtosopimukset ja muut johdannaiset.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosenttiosuutena kokonaisvarallisuudesta:

- omaisuus- ja kiinteistövakuudelliset arvopaperit (ABS/MBS), mukaan lukien CDO- ja CLO-paperit: 20 %
- ehdolliset vaihtovelkakirjat: 20 %

Rahasto voi sijoittaa minkä tahansa luottoluokituksen arvopapereihin, luokittelemattomat arvopaperit mukaan lukien. Luottoriskin määrälle ei ole rajoitusta, ja rahasto voi sijoittaa kaikki varansa high yield -velkasitoumuksiin.

Suurin osa rahaston valuuttariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö (% kokonaisvaroista): odotettu 0–20 %, enimmäismäärä 40 %

Markkinaolosuhteista riippuen rahasto voi käyttää tuottojenvaihtosopimuksia sekä haluttuihin omaisuuslajeihin liittyvän luottoriskin kasvattamiseen että siltä suojautumiseen. Rahaston on tarpeen mukautua nopeasti muuttuviin markkinaolosuhteisiin esim. silloin, kun on tilaisuus hankkia sijoitusaltistus haluttuihin omaisuuslajeihin tai kun tuottojenvaihtosopimusten riskisopeutettu tuotto on korkeampi kuin arvopaperisijoitusten.

Jos haluat lisätietoja, ks. **”Arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia koskevat tiedot”**.

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- Ehdolliset vaihtovelkakirjat
- Muuntokelpoiset arvopaperit
- Luotto
- Johdannaiset
- Korkeat
- Vipukerroin
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliiteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliiteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskenta Absoluuttinen Value-at-Risk-menettely (VaR).

Odotettu velkaantuneisuusaste 80%.

Rahasto voi käyttää laajasti johdannaisia toteuttaessaan sijoituspolitiikkaansa ja pyrkiessään tavoiteriskiprofiiliinsa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

Flexible Fixed Income Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille positiivista, käteisen tuoton ylittävää tuottoa täyden suhdannekierron aikana.

Vertailuindeksi EURIBOR 1 KK. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkku on aktiivisesti hallinnoitu, eikä sen hoidossa seurata vertailuindeksiä eikä sillä ole vertailuindeksiin liittyviä rajoituksia.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa suoraan tai johdannaisten avulla pääasiassa joukkolainoihin, rahamarkkinainstrumentteihin ja valuuttoihin, eri puolilla maailmaa.

Tarkemmin sanottuna rahasto voi sijoittaa yritysten ja valtioiden velkasitoumuksiin ja velkasidonnaisiin arvopapereihin, inflaatioidonnoisiin joukkolainoihin, vakuudellisiin joukkolainoihin, vaihtovelkakirjoihin, rahamarkkinainstrumentteihin sekä UCITS/UCI-rahastoihin, mukaan lukien pörssinoteeratut rahastot. Rahasto voi sijoittaa luottoriskinvaihtosopimuksiin.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosentiosuutena kokonaisvarallisuudesta:

- yritysten maksuhäiriöiset joukkolainat: 5% (kun ne on saatu maksuhäiriöisistä yrityslainoista. Rahasto ei sijoita aktiivisesti maksuhäiriöisiin yrityslainoihin)
- osakkeet: 2,5% (kun ne on saatu maksuhäiriöisistä arvopapereista)

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: odotettu 0–5%, enimmäismäärä 10%

Markkinaolosuhteista riippuen tuottojenvaihtosopimuksia voidaan käyttää sekä haluttuihin omaisuusluokkiin liittyvän riskin kasvattamiseen että siltä suojautumiseen. Rahastolla on tarve pystyä mukautumaan nopeasti muuttuviin markkinaolosuhteisiin. Käyttö voi vaihdella eri aikoina (esim. korkoihin, inflaatioon ja osakkeiden arvostukseen liittyvien) markkinaolosuhteiden ja odotusten mukaan.

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti rajoittamattomalla, dynaamisella kohdennusprosessilla, jolla pyritään hyödyntämään markkinatilaisuuksia, kuten korkojen ja luottoriskipreemioiden muutoksia. Tiimi valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia. Tiimi hallinnoi aktiivisesti myös valuuttoja.

Rahasto on SFDR-asetuksen 6 artiklan mukainen rahasto. Tämän rahaston sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä. Rahasto ei ota huomioon keskeisiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Muuntokelpoiset arvopaperit
- Vakuudelliset joukkolainat
- Luotto
- Valuutta
- Johdannaiset
- Inflaatioidonnoiset velkasitoumukset
- Korko
- Vipukerroin
- Likviditeetti
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskenta Absoluuttinen Value-at-Risk-menetelmä (VaR).

Odotettu velkaantuneisuusaste 300%.

Rahasto voi käyttää laajasti johdannaisia toteuttaessaan sijoituspolitiikkaansa ja pyrkiessään tavoiteriskiprofiiliinsa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyyppisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 3 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitustuloa ja sijoitetun pääoman kasvua
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille joukkolainamarkkinoille

Flexible Fixed Income Plus Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille positiivista, käteisen tuoton ylittävää tuottoa täyden suhdannekierron aikana.

Vertailuindeksi EURIBOR 1 KK. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkku on aktiivisesti hallinnoitu, eikä sen hoidossa seurata vertailuindeksiä eikä sillä ole vertailuindeksiin liittyviä rajoituksia.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa suoraan tai johdannaisten avulla pääasiassa joukkolainoihin, rahamarkkinainstrumentteihin ja valuuttoihin, eri puolilla maailmaa.

Tarkemmin sanottuna rahasto voi sijoittaa yritysten ja valtioiden velkasitoumuksiin ja velkasidonnaisiin arvopapereihin, inflaatioidonnaisiin joukkolainoihin, vakuudellisiin joukkolainoihin, vaihtovelkakirjoihin, rahamarkkinainstrumentteihin sekä UCITS/UCI-rahastoihin, mukaan lukien pörssinoteeratut rahastot. Rahasto voi sijoittaa luottoriskinvaihtosopimuksiin.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosentiosuutena kokonaisvarallisuudesta:

- yritysten maksuhäiriöiset joukkolainat: 5% (kun ne on saatu maksuhäiriöisistä yrityslainoista. Rahasto ei sijoita aktiivisesti maksuhäiriöisiin yrityslainoihin)
- osakkeet: 2,5% (kun ne on saatu maksuhäiriöisistä arvopapereista)

Rahasto voi sijoittaa minkä tahansa luottoluokituksen arvopapereihin, luokittelemattomat arvopaperit mukaan lukien.

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: odotettu 0–10%, enimmäismäärä 20%

Markkinaolosuhteista riippuen tuottojenvaihtosopimuksia voidaan käyttää sekä haluttuihin omaisuusluokkiin liittyvän riskin kasvattamiseen että siltä suojautumiseen. Rahastolla on tarve pystyä mukautumaan nopeasti muuttuviin markkinaolosuhteisiin. Käyttö voi vaihdella eri aikoina (esim. korkoihin, inflaatioon ja osakkeiden arvostukseen liittyvien) markkinaolosuhteiden ja odotusten mukaan.

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti rajoittamattomalla, dynaamisella kohdennusprosessilla, jolla pyritään hyödyntämään markkinatilaisuuksia, kuten korkojen ja luottoriskipreemioiden muutoksia. Tiimi valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia. Tiimi hallinnoi aktiivisesti myös valuuttoja.

Rahasto on SFDR-asetuksen 6 artiklan mukainen rahasto. Tämän rahaston sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä. Rahasto ei ota huomioon keskeisiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Muuntokelpoiset arvopaperit
- Vakuudelliset joukkolainat
- Luotto
- Valuutta
- Johdannaiset
- Inflaatioidonnaiset velkasitoumukset
- Korko
- Vipukerroin
- Likviditeetti
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskenta Absoluuttinen Value-at-Risk-menetelmä (VaR).

Odotettu velkaantuneisuusaste 600%.

Rahasto voi käyttää laajasti johdannaisia toteuttaessaan sijoituspolitiikkaansa ja pyrkiessään tavoiteriskiprofiiliinsa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien kanavien kautta kaikenlaisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitustuloa ja sijoitetun pääoman kasvua
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille joukkolainamarkkinoille

Global High Income Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi 50% BofA Global High Yield Constrained Index (Hedged to USD) & 50% JP Morgan EMBI Global Diversified. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa maailmanlaajuisesti pääasiassa yritysten high yield -joukkovelkakirjoihin sekä kehittyvien markkinoiden joukkovelkakirjoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan yritysten liikkeeseen laskemiin high yield -velkasitoumuksiin sekä kehittyvien markkinoiden valtioiden julkishallinnon tai valtiosta riippuvaisten tahojen tai kehittyvillä markkinoilla päätoimipaikkaansa pitävien tai pääosaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten kovan valuutan (esim. USD tai EUR) tai paikallisen valuutan määriin velkasitoumuksiin. Rahasto voi sijoittaa suoraan kiinalaisiin velkasitoumuksiin Kiinan Interbank-joukkolainamarkkinoiden (CIBM) tai Bond Connect -joukkolainakäytävän kautta.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosenttiosuutena kokonaisvarallisuudesta: omaisuus- ja kiinteistövakuudelliset arvopaperit (ABS/MBS), mukaan lukien velkaryväsakuudelliset velkasitoumukset (CDO) ja lainavakuudelliset velkasitoumukset (CLO): 30%.

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) MacKay Shields LLC.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- Luotto
- Valuutta
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Suojaus
- Korkeat
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille joukkolainamarkkinoille

Global High Yield Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged to USD. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa yritysten high yield -joukkolainoihin maailmanlaajuisesti.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan yritysten liikkeeseen laskemiin etuoikeusasemaltaan alisteisiin ja high yield -velkasitoumuksiin.

Suurin osa rahaston valuuttariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) MacKay Shields LLC.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Luotto
- Valuutta
- Johdannaiset
- Korke
- Likviditeetti
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille joukkolainamarkkinoille

Global High Yield Stars Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged to USD. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana.

Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Rahasto käyttää vertailuindeksiä, joka ei painota ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia samalla tavoin kuin rahasto eikä ota huomioon rahaston soveltamia ESG-karsintoja. Siten rahaston altistus tietyille sektoreille voi poiketa merkittävästi sen vertailuindeksistä, mikä voi aiheuttaa vertailuindeksistä poikkeavan tuottokehityksen.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa yritysten high yield -joukkolainoihin maailmanlaajuisesti.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan yritysten liikkeeseen laskemiin etuoikeusasemaltaan alisteisiin ja high yield -velkasitoumuksiin.

Suurin osa rahaston valuuttariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi liikkeeseenlaskijoita, jotka panostavat erityisesti kykyynsä noudattaa ympäristö-, yhteiskunta- ja hallinnointiasioita koskevia kansainvälisiä standardeja ja jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia. Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) MacKay Shields LLC.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Luotto
- Valuutta
- Johdannaiset
- Korke
- Likviditeetti
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kullekin salkun sijoitusinstrumentille suoritetaan laajennettu ESG-seikkojen analyysi, joka sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofiili saa lisäetua erityisestä yhtiön omasta ESG-analyysistä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille joukkolainamarkkinoille

Nordea 1 – Green Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Sijoittaa kestäviin sijoituksiin rahaston kestävä sijoitustavoitteen mukaisesti sekä tarjota lisäksi osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi Bloomberg MSCI Global Green Bond Index Total Return Hedged to EUR. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa vihreisiin ja muihin kestäviin joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 70 % kokonaisvaroistaan yritysten, rahoituslaitosten tai julkishallinnon elinten liikkeeseen laskemiin vihreisiin joukkolainoihin. Rahasto sijoittaa myös vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan velkasitoumuksiin, joiden pitkän aikavälin luokitus on AAA/Aaa tai matalampi, mutta ei kuitenkaan matalampi kuin BBB-/Baa3, tai näitä vastaava luokitus. Rahasto voi sijoittaa vakuudellisiin joukkolainoihin.

Rahasto voi sijoittaa suoraan kiinalaisiin velkasitoumuksiin Kiinan Interbank-joukkolainamarkkinoiden (CIBM) tai Bond Connect -joukkolainakäytävän kautta.

Suurin osa rahaston valuutariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahastolla on SFDR-asetuksen 9 artiklan mukainen kestävä sijoitustavoite, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Maariski – Kiina
- Vakuudelliset joukkolainat
- Luotto
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Suojaus
- Korkeat
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofili saa lisäetua erityisestä yhtiön omasta ESG-analyysistä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 3 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on kestävä sijoitustavoite ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille joukkolainamarkkinoille

International High Yield Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index USD hedged. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa maailmanlaajuisesti pääasiassa yritysten high yield -joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan yritysten liikkeeseen laskemiin high yield -velkasitoumuksiin.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosenttiosuutena kokonaisvarallisuudesta:

- omaisuus- ja kiinteistövakuudelliset arvopaperit (ABS/MBS), mukaan lukien CDO- ja CLO-paperit: 20 %

Suurin osa rahaston valuuttariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset ja sijoitustekniikat Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- Luotto
- Johdannaiset
- Suojaus
- Korkeat
- Likviditeetti
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua ja haluavat minimoida valuuttariskin perusvaluutassa
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille joukkolainamarkkinoille

Low Duration European Covered Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua lyhyellä–keskipitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi iBoxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa eurooppalaisiin vakuudellisiin joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan vakuudellisiin joukkolainoihin, jotka ovat eurooppalaisten valuuttojen määräisiä tai Euroopassa sijaitsevien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten tai rahoituslaitosten liikkeeseen laskemia. Rahasto sijoittaa myös vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan velkasitoumuksiin, joiden luottoluokitus on AAA/Aaa tai matalampi, mutta ei kuitenkaan matalampi kuin A-/A3, tai näitä vastaava luokitus. Rahaston modifioitu duraatio on välillä 0–2.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosenttiosuutena kokonaisvarallisuudesta:

- velkasitoumukset, joiden luottoluokitus BB+/Ba1 tai matalampi, mukaan lukien luokittelemattomat arvopaperit: 10%

Suurin osa rahaston valuuttariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”**Riskien kuvaukset**” ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Vakuudelliset joukkolainat
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen
- Johdannaiset
- Suojaus
- Korke

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliiteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliiteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”**Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen**” ja ”**Riskien kuvaukset**”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyyppisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 1 vuoden.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

Low Duration US High Yield Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi ICE BofA 0-3 Month US Treasury Bill Index. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkku on aktiivisesti hallinnoitu, eikä sen hoidossa seurata vertailuindeksiä eikä sillä ole vertailuindeksiin liittyviä rajoituksia.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa yhdysvaltalaisen yritysten high yield -joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan Yhdysvaltain dollarin määräisiin tai Yhdysvalloissa kotipaikkaansa pitävien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien high yield -velkasitoumuksiin. Rahaston modifioitu duraatio on välillä 0–2, ja sijoitusten painotettu keskimääräinen efektiivinen juoksu-aika on 0–7 vuoden välillä. Juoksuajan pituus lisää joukkolainojen lunastuksen tai ennenaikaisen takaisinmaksun todennäköisyyttä.

Suurin osa rahaston valuuttariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoitteluun. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) MacKay Shields LLC.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Luotto
- Johdannaiset
- Suojaus
- Korkeat
- Likviditeetti
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

North American High Yield Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi ICE BofA US High Yield Index. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana.

Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa yhdysvaltalaisen yritysten high yield -joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan Yhdysvalloissa kotipaikkaansa pitävien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten high yield -velkasitoumuksiin.

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) Aegon USA Investment Management, LLC.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Luotto
- Johdannaiset
- Korko
- Likviditeetti
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

North American High Yield Stars Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi ICE BofA US High Yield Index. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana.

Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Rahasto käyttää vertailuindeksiä, joka ei painota ympäristö- ja yhteiskuntaominaisuuksia samalla tavoin kuin rahasto eikä ota huomioon rahaston soveltamia ESG-karsintoja. Siten rahaston altistus tietyille sektoreille voi poiketa merkittävästi sen vertailuindeksistä, mikä voi aiheuttaa vertailuindeksistä poikkeavan tuottokehityksen.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa yhdysvaltalaisen yritysten high yield -joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan Yhdysvalloissa kotipaikkaansa pitävien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten high yield -velkasitoumuksiin.

Suurin osa rahaston valuuttariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi liikkeeseenlaskijoita, jotka panostavat erityisesti kykyynsä noudattaa ympäristö-, yhteiskunta- ja hallinnointiasioita koskevia kansainvälisiä standardeja ja jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) Aegon USA Investment Management, LLC.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Luotto
- Suojaus
- Johdannaiset
- Korkeus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kullekin salkun sijoitusinstrumentille suoritetaan laajennettu ESG-seikkojen analyysi, joka sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofiili saa lisätua erityisestä yhtiön omasta ESG-analysistä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitustuloa ja sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviin sijoituksiin
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

Nordea 1 – Norwegian Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi Bloomberg Series-E Norway Govt All > 1 Yr Bond Index. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa norjalaisiin joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan Norjan julkishallinnon elinten tai Norjassa kotipaikkaansa pitävien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten liikkeeseen laskemiin velkasitoumuksiin.

Rahaston valuuttariski on pääasiassa perusvaluutassa, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoitteluun. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta NOK.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Keskittyminen
- Johdannaiset
- Korko
- Vipukerroin

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. ”**Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen**” ja ”**Riskien kuvaukset**”.

Kokonaisriskin laskenta Suhteellinen Value-at-Risk-menetelmä (VaR).

Odotettu velkaantuneisuusaste 100%.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyyppisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 3 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

Norwegian Short-Term Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua lyhyellä–keskipitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi 50% Norwegian Regular Market Index, sector 1, 2 and 3, Floating Rate Securities ja 50% NIBOR 3M. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa Norjan kruunun määräisiin joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan julkishallinnon elinten tai yritysten liikkeeseen laskemiin Norjan kruunun määräisiin velkasitoumuksiin. Rahasto voi sijoittaa arvopapereihin, joiden jäljellä oleva juoksu-aika on 2 vuotta tai enemmän. Rahaston painotetun keskimääräisen takaisinmaksuajan odotetaan olevan yli 1 vuotta.

Rahaston valuuttariski on pääasiassa perusvaluutassa, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoitteluun. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta NOK.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Keskittyminen
- Korkeat korkot
- Johdannaiset

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 1 vuoden.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

Nordea 1 – Social Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Sijoittaa kestäviin sijoituksiin rahaston kestävä sijoitustavoitteen mukaisesti sekä tarjota lisäksi osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi JPM EMU Government Bond Index 3-5 Yrs. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana.

Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa yhteiskunnallisiin ja muihin kestäviin joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään 70 % kokonaisvaroistaan yritysten, rahoituslaitosten tai julkishallinnon elinten liikkeeseen laskemiin yhteiskunnallisiin joukkolainoihin, joista saadut varat käytetään sellaisten uusien ja olemassa olevien hankkeiden rahoittamiseen, joilla on myönteisiä yhteiskunnallisia vaikutuksia ICMA:n (International Capital Market Association) tai muiden samankaltaisen yhteiskunnallisten joukkolainojen periaatteiden mukaan. Rahasto sijoittaa myös vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan velkasitoumuksiin, joiden pitkän aikavälin luokitus on AAA/Aaa tai matalampi, mutta ei kuitenkaan matalampi kuin BBB-/Baa3, tai näitä vastaava luokitus.

Rahasto voi sijoittaa vakuudellisiin joukkolainoihin.

Rahasto voi sijoittaa suoraan kiinalaisiin velkasitoumuksiin Kiinan Interbank-joukkolainamarkkinoiden (CIBM) tai Bond Connect -joukkolainakäytävän kautta.

Suurin osa rahaston valuuttariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahastolla on SFDR-asetuksen 9 artiklan mukainen kestävä sijoitustavoite, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Maariski – Kiina
- Vakuudelliset joukkolainat
- Luotto
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Suojaus
- Korkeat
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen
- Arvopaperien käsittely
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofiili saa lisätua erityisestä yhtiön omasta ESG-analyysistä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltevuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 3 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on kestävä sijoitustavoite ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan globaaleille joukkolainamarkkinoille

Nordea 1 – Swedish Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi JPM Sweden Government Bond (in SEK) – Total Return Index.

1. heinäkuuta 2024 alkaen: OMRX Treasury Bond 1 – 30 Years Index.

Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa ruotsalaisiin joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan Ruotsin julkishallinnon elinten tai Ruotsissa kotipaikkaansa pitävien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten liikkeeseen laskemiin velkasitoumuksiin.

Rahaston valuuttariski on pääasiassa perusvaluutassa, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta SEK.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Keskittyminen
- Korke
- Johdannaiset

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 3 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

Swedish Short-Term Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua lyhyellä–keskipitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi 25% OMRX Mortgage Bond Index 1-3 Years ja 75% OMRX T-Bill. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa Ruotsin kruunun määräisiin joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan julkishallinnon elinten tai yritysten liikkeeseen laskemiin Ruotsin kruunun määräisiin velkasitoumuksiin. Rahasto voi sijoittaa arvopapereihin, joiden jäljellä oleva juoksu-aika on 2 vuotta tai enemmän. Rahaston painotetun keskimääräisen takaisinmaksuajan odotetaan olevan yli 1 vuotta.

Rahaston valuuttariski on pääasiassa perusvaluutassa, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta SEK.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Keskittyminen
- Korkeat korkotasot
- Johdannaiset

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 1 vuoden.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

Nordea 1 – US Corporate Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi Bloomberg US Credit Index. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa yhdysvaltalaisen yritysten joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan Yhdysvalloissa kotipaikkaansa pitävien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten velkasitoumuksiin. Rahasto sijoittaa myös vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan velkasitoumuksiin, joiden pitkän aikavälin luokitus on AAA/Aaa tai matalampi, mutta ei kuitenkaan matalampi kuin BBB-/Baa3, tai näitä vastaava luokitus.

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoitteluun. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) MacKay Shields LLC.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Luotto
- Valuutta
- Johdannaiset
- Korkeat
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 3 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

US Corporate Stars Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi Bloomberg US Credit Index. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa yhdysvaltalaisen yritysten joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan Yhdysvalloissa kotipaikkaansa pitävien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten velkasitoumuksiin.

Rahasto sijoittaa myös vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan velkasitoumuksiin, joiden pitkän aikavälin luokitus on AAA/Aaa tai matalampi, mutta ei kuitenkaan matalampi kuin BBB-/Baa3, tai näitä vastaava luokitus.

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi liikkeeseenlaskijoita, jotka panostavat erityisesti kykyynsä noudattaa ympäristö-, yhteiskunta- ja hallinnointiasioita koskevia kansainvälisiä standardeja ja jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia kasvunäkymiä ja sijoitusominaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) MacKay Shields LLC.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Luotto
- Johdannaiset
- Suojaus
- Korke
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kullekin salkun sijoitusinstrumentille suoritetaan laajennettu ESG-seikkojen analyysi, joka sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Lisäksi tämän salkun kestävyysriskiprofiili saa lisäetua erityisestä yhtiön omasta ESG-analyysistä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. ”**Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen**” ja ”**Riskien kuvaukset**”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyyppisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 3 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitustuloa ja sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

Nordea 1 – US High Yield Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi ICE BofA US High Yield Index. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkun riskipiirteet saattavat muistuttaa jossain määrin vertailuindeksin riskipiirteitä.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa yhdysvaltalaisen yritysten high yield -joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan Yhdysvalloissa kotipaikkaansa pitävien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten high yield -velkasitoumuksiin.

Suurin osa rahaston valuutariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa ”Rahastoille sallitut johdannaiset”.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja valikoi arvopapereita, jotka vaikuttavat tarjoavan muita parempia sijoitustilaisuuksia.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) MacKay Shields LLC.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan ”Riskien kuvaukset” ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Luotto
- Johdannaiset
- Suojaus
- Korke
- Likviditeetti
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. ”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen” ja ”Riskien kuvaukset”.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

US Total Return Bond Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua keskipitkällä–pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi ICE BofA 0-3 Month US Treasury Bill Index. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkku on aktiivisesti hallinnoitu, eikä sen hoidossa seurata vertailuindeksiä eikä sillä ole vertailuindeksiin liittyviä rajoituksia.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa pääasiassa yhdysvaltalaisiin joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan minkä tahansa tyyppisiin (mm. omaisuus- ja kiinteistövakuudelliset arvopaperit (ABS/MBS), lainavakuudelliset velkasitoumukset (CLO) ja pass-through-velkakirjat), ja minkä tahansa senioriteetin ja juoksuajan velkasitoumuksiin, joiden liikkeeseenlaskijat ovat Yhdysvaltain julkishallinnon elimiä tai yrityksiä, joiden kotipaikka sijaitsee tai jotka harjoittavat suurinta osaa liiketoiminnostaan Yhdysvalloissa tai sen territorioissa. Lisäksi rahasto sijoittaa vähintään 30% kokonaisvaroistaan velkasitoumuksiin, joiden liikkeeseenlaskija, takaaja tai vakuudenantaja on Yhdysvaltain valtio tai valtion alainen laitos (mukaan lukien muut hallintoelimet ja valtion tukemat yhtiöt), tai yksityisesti liikkeeseen laskettuihin kiinteistövakuudellisiin arvopapereihin (MBS), joiden luottoluokitus on vähintään AA-/Aa3 tai vastaava.

Rahasto voi sijoittaa minkä tahansa luottoluokituksen arvopapereihin, luokittelemattomat arvopaperit mukaan lukien.

Rahaston valuuttariski on pääasiassa perusvaluutassa, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti pyrkien tunnistamaan sijoitustilaisuuksia kaikilla Yhdysvaltain kiinteistölainamarkkinoiden alasektoreilla.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Avustava(t) rahastonhoitaja(t) DoubleLine Capital LP.

Perusvaluutta USD.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- Luotto
- Johdannaiset
- Korkeat
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Kohde-etuus-lähestymistapa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

Balanced Income Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua ja saavuttaa verraten vakaa tulovirta.

Vertailuindeksi EURIBOR 1 KK. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkku on aktiivisesti hallinnoitu, eikä sen hoidossa seurata vertailuindeksiä eikä sillä ole vertailuindeksiin liittyviä rajoituksia.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa suoraan tai johdannaisten avulla pääasiassa joukkolainoihin sekä erilaisiin muihin omaisuuslajeihin, kuten osakkeisiin, rahamarkkinainstrumentteihin ja valuuttoihin, eri puolilla maailmaa.

Tarkemmin sanottuna rahasto voi sijoittaa yritysten ja valtioiden velkasitoumuksiin ja velkasidonnaisiin arvopapereihin, osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, rahamarkkinainstrumentteihin sekä UCITS/UCI-rahastoihin, mukaan lukien pörssinoteeratut rahastot. Velkasijoitukset voivat sisältää vaihtovelkakirjojen, vakuudellisten joukkolainojen, inflaatioidonnoisten joukkolainojen ja kehittyvien markkinoiden joukkolainojen kaltaisia arvopapereita. Rahasto voi sijoittaa luottoriskinvaihtosopimuksiin.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosentiosuutena kokonaisvarallisuudesta:

- yritysten maksuhäiriöiset joukkolainat: 5% (kun ne on saatu maksuhäiriöisistä yrityslainoista. Rahasto ei sijoita aktiivisesti maksuhäiriöisiin yrityslainoihin)

Rahasto pyrkii netto-osakealtistukseen, joka on välillä 0–25%.

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: odotettu 0–5%, enimmäismäärä 10%

Markkinaolosuhteista riippuen tuottojenvaihtosopimuksia voidaan käyttää sekä haluttuihin omaisuusluokkiin liittyvän riskin kasvattamiseen että siltä suojautumiseen. Rahastolla on tarve pystyä mukautumaan nopeasti muuttuviin markkinaolosuhteisiin. Käyttö voi vaihdella eri aikoina (esim. korkoihin, inflaatioon ja osakkeiden arvostukseen liittyvien) markkinaolosuhteiden ja odotusten mukaan.

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja soveltaa riskejä tasapainottavaa ja dynaamista sijoitusten kohdennusprosessia keskittyen erityisesti joukkolainoihin. Tiimi rakentaa myös sekä pitkiä että lyhyitä positioita ja hallinnoi valuuttoja aktiivisesti.

Rahasto on SFDR-asetuksen 6 artiklan mukainen rahasto. Tämän rahaston sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä. Rahasto ei ota huomioon keskeisiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Muuntokelpoiset arvopaperit
- Vakuudelliset joukkolainat
- Luotto
- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Suojaus
- Korkeat
- Vipukerroin
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen
- Arvopaperien käsittely
- Lyhyt positio
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskenta Absoluuttinen Value-at-Risk-menetelmä (VaR).

Odotettu velkaantuneisuusaste 450%.

Rahasto voi käyttää laajasti johdannaisia toteuttaessaan sijoituspolitiikkaansa ja pyrkiessään tavoiteriskiprofiiliinsa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 3 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvun ja vakaan sijoitustulon yhdistelmää
- ovat kiinnostuneita sijoittamisesta useisiin eri omaisuuslajeihin

Diversified Growth Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi EURIBOR 1 KK. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkku on aktiivisesti hallinnoitu, eikä sen hoidossa seurata vertailuindeksiä eikä sillä ole vertailuindeksiin liittyviä rajoituksia.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa suoraan tai johdannaisten avulla pääasiassa osakkeisiin sekä erilaisiin omaisuuslajeihin, kuten yritysten, rahoituslaitosten tai julkishallinnon joukkolainoihin, rahamarkkinainstrumentteihin ja valuuttoihin, eri puolilla maailmaa.

Tarkemmin sanottuna rahasto voi sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, velkasitoumuksiin ja velkasidonnaisiin arvopapereihin sekä rahamarkkinainstrumentteihin.

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaista suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoitteluun. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö (% kokonaisvaroista): odotettu 0–10 %, enimmäismäärä 20 %

Markkinatilanteen mukaan kokonaistuoton vaihtosopimuksia voidaan käyttää kiinteänä osana sijoitusstrategiaa pääosin sijoitusaltistuksen rakentamiseksi yrityksiin ja vipuvaikutuksen lisäämiseksi. Käyttö voi vaihdella ajan myötä (esim. korkoihin ja osakkeiden arvostukseen liittyvien) markkinaolosuhteiden ja odotusten mukaan.

Jos haluat lisätietoja, ks. **”Arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia koskevat tiedot”**.

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja soveltaa riskejä tasapainottavaa ja dynaamista sijoitusten kohdennusprosessia keskittyen erityisesti osakkeisiin. Tiimi voi käyttää myös joukkovelkakirjoja ja rakentaa sekä pitkiä että lyhyitä positioita ja hallinnoi valuuttoja aktiivisesti.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Keskittyminen
- Muuntokelpoiset arvopaperit
- Vakuudelliset joukkolainat
- Luotto
- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Suojaus
- Korko
- Vipukerroin
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen
- Kiinteistösijoitukset
- Arvopaperien käsittely
- Lyhyt positio
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskenta Absoluuttinen Value-at-Risk-menetelmä (VaR).

Odotettu velkaantuneisuusaste 350%.

Rahasto voi käyttää laajasti johdannaista toteuttaessaan sijoituspolitiikkaansa ja pyrkiessään tavoiteriskiprofiiliinsa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 3 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”yhdistelmärahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti vähintään 25 % kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

GBP Diversified Return Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua ja saavuttaa verraten vakaa tulovirta. Lisäksi rahasto pyrkii säilyttämään pääoman 3 vuoden sijoitushorisontilla.

Vertailuindeksi SONIA. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkku on aktiivisesti hallinnoitu, eikä sen hoidossa seurata vertailuindeksiä eikä sillä ole vertailuindeksiin liittyviä rajoituksia.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa suoraan tai johdannaisten avulla pääasiassa osakkeisiin sekä erilaisiin omaisuuslajeihin, kuten yritysten, rahoituslaitosten tai julkishallinnon joukkolainoihin, rahamarkkinainstrumentteihin ja valuuttoihin, eri puolilla maailmaa.

Tarkemmin sanottuna rahasto voi sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, velkasitoumuksiin ja velkasidonnaisiin arvopapereihin sekä rahamarkkinainstrumentteihin.

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaista suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoitteluun. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö (% kokonaisvaroista): odotettu 0–10%, enimmäismäärä 20%

Markkinatilanteen mukaan kokonaistuoton vaihtosopimuksia voidaan käyttää kiinteänä osana sijoitusstrategiaa pääosin sijoitusaltistuksen rakentamiseksi yrityksiin ja vipuvaikutuksen lisäämiseksi. Käyttö voi vaihdella ajan myötä (esim. korkoihin ja osakkeiden arvostukseen liittyvien) markkinaolosuhteiden ja odotusten mukaan.

Jos haluat lisätietoja, ks. **”Arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia koskevat tiedot”**.

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja soveltaa riskejä tasapainottavaa ja dynaamista sijoitusten kohdennusprosessia keskittyen erityisesti joukkolainoihin ja osakkeisiin. Tiimi rakentaa myös sekä pitkiä että lyhyitä positiioita ja hallinnoi valuuttoja aktiivisesti.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta GBP.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Muuntokelpoiset arvopaperit
- Vakuudelliset joukkolainat
- Luotto
- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Suojaus
- Korko
- Vipukerroin
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen
- Arvopaperien käsittely
- Lyhyt positio
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappiorisktiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskenta Absoluuttinen Value-at-Risk-menetelmä (VaR).

Odotettu velkaantuneisuusaste 350%.

Rahasto voi käyttää laajasti johdannaista toteuttaessaan sijoituspolitiikkaansa ja pyrkiessään tavoiteriskiprofiiliinsa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 3 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvun ja vakaan sijoitustulon yhdistelmää
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamisesta useisiin eri omaisuuslajeihin

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”yhdistelmärahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti vähintään 25% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Nordea 1 – Stable Return Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua ja saavuttaa verraten vakaa tulovirta.

Vertailuindeksi EURIBOR 1 KK. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkku on aktiivisesti hallinnoitu, eikä sen hoidossa seurata vertailuindeksiä eikä sillä ole vertailuindeksiin liittyviä rajoituksia.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa suoraan tai johdannaisten avulla pääasiassa osakkeisiin sekä erilaisiin omaisuuslajeihin, kuten yritysten, rahoituslaitosten tai julkishallinnon joukkolainoihin, rahamarkkinainstrumentteihin ja valuuttoihin, eri puolilla maailmaa.

Tarkemmin sanottuna rahasto voi sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, velkasitoumuksiin ja velkasidonnaisiin arvopapereihin sekä rahamarkkinainstrumentteihin.

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaista suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö (% kokonaisvaroista): odotettu 0–10%, enimmäismäärä 20%

Markkinatilanteen mukaan kokonaistuoton vaihtosopimuksia voidaan käyttää kiinteänä osana sijoitusstrategiaa pääosin sijoitusaltistuksen rakentamiseksi yrityksiin ja vipuvaikutuksen lisäämiseksi. Käyttö voi vaihdella ajan myötä (esim. korkoihin ja osakkeiden arvostukseen liittyvien) markkinaolosuhteiden ja odotusten mukaan.

Jos haluat lisätietoja, ks. **”Arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia koskevat tiedot”**.

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja soveltaa riskejä tasapainottavaa ja dynaamista sijoitusten kohdennusprosessia keskittyen erityisesti joukkolainoihin ja osakkeisiin. Tiimi rakentaa myös sekä pitkiä että lyhyitä positiioita ja hallinnoi valuuttoja aktiivisesti.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Muuntokelpoiset arvopaperit
- Vakuudelliset joukkolainat
- Luotto
- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Suojaus
- Korko
- Vipukerroin
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen
- Arvopaperien käsittely
- Lyhyt positio
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskenta Absoluuttinen Value-at-Risk-menetelmä (VaR).

Odotettu velkaantuneisuusaste 350%.

Rahasto voi käyttää laajasti johdannaista toteuttaessaan sijoituspolitiikkaansa ja pyrkiessään tavoiteriskiprofiiliinsa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 3 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvun ja vakaan sijoitustulon yhdistelmää
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamisesta useisiin eri omaisuuslajeihin

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen ”yhdistelmärahaston” vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa **”Rahastoihin sijoittaminen”**), sillä se pitää jatkuvasti vähintään 25% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin (”Kapitalbeteiligung”) Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Nordea 1 – Alpha 7 MA Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Maksimoida osuudenomistajan sijoitustulosta ja pääoman arvonnoususta koostuva tuotto (kokonaistuotto) pitkällä aikavälillä.

Rahaston tavoitevolatiliteetti on noin 5–7 prosenttia, missä 7 prosentin volatiliteettia pidetään äärimmäisenä volatiliteettina vaikeissa markkinaolosuhteissa.

Vertailuindeksi EURIBOR 1 KK. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkku on aktiivisesti hallinnoitu, eikä sen hoidossa seurata vertailuindeksiä eikä sillä ole vertailuindeksiin liittyviä rajoituksia.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa suoraan tai johdannaisten avulla pääasiassa erilaisiin omaisuuslajeihin, kuten osakkeisiin, yritysten, rahoituslaitosten tai julkishallinnon joukkolainoihin, rahamarkkinainstrumentteihin ja valuuttoihin, eri puolilla maailmaa.

Tarkemmin sanottuna rahasto voi sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, velkasitoumuksiin ja velkasidonnaisiin arvopapereihin, rahamarkkinainstrumentteihin sekä UCITS/UCI-rahastoihin, mukaan lukien pörssinoteeratut rahastot. Rahasto voi sijoittaa luottoriskinvaihtosopimuksiin.

Johdannaisten laajamittaisen käytön vuoksi rahasto voi pitää yli 20% kokonaisvaroistaan käteisessä ja käteiseen verrattavissa varoissa.

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö (% kokonaisvaroista): odotettu 0–20%, enimmäismäärä 100%

Markkinatilanteen mukaan kokonaistuoton vaihtosopimuksia voidaan käyttää kiinteänä osana sijoitusstrategiaa pääosin sijoitusaltistuksen rakentamiseksi yrityksiin ja vipuvaikutuksen lisäämiseksi. Rahaston on tarpeen mukautua nopeasti muuttuviin markkinaolosuhteisiin, ja käyttö voi vaihdella eri aikoina riippuen markkinaolosuhteista ja -odotuksista liittyen esim. korkoihin ja osakkeiden arvostukseen.

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja hakee sijoitusaltistusta erilaisiin riskipreemiostrategioihin, joiden keskinäinen korrelaatio on vähäistä tai olematonta. Strategioiden väliset kohdennukset perustuvat jatkuvaan yrityskohtaiseen arvonnääritykseen, joka yhdistetään lyhyen aikavälin markkinakäyttäytymisen tutkimiseen eri omaisuuslajien ja riskitekijöiden suhteen. Tiimi rakentaa myös sekä pitkiä että lyhyitä positioita ja hallinnoi valuuttoja aktiivisesti.

Rahasto on SFDR-asetuksen 6 artiklan mukainen rahasto. Tämän rahaston sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä. Rahasto ei ota huomioon keskeisiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Luotto
- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Suojaus
- Korkeat
- Vipukerroin
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen
- Arvopaperien käsittely
- Lyhyt positio
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskenta Absoluuttinen Value-at-Risk-menetelmä (VaR).

Odotettu velkaantuneisuusaste 500%.

Rahasto voi käyttää laajasti johdannaisia toteuttaessaan sijoituspolitiikkaansa ja pyrkiessään tavoiteriskiprofiiliinsa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 3 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvun ja sijoitustulon yhdistelmää tietyssä volatilitihaarukassa
- ovat kiinnostuneita sijoittamisesta useisiin eri omaisuuslajeihin

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen "yhdistelmärahaston" vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa "**Rahastoihin sijoittaminen**"), sillä se pitää jatkuvasti vähintään 25% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin ("Kapitalbeteiligung") Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Nordea 1 – Alpha 10 MA Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Maksimoida osuudenomistajan sijoitustulosta ja pääoman arvonnoususta koostuva tuotto (kokonaistuotto) pitkällä aikavälillä.

Rahaston tavoitevolatiliteetti on noin 7–10 prosenttia, missä 10 prosentin volatilitteettia pidetään äärimmäisenä volatilitteettina vaikeissa markkinaolosuhteissa.

Vertailuindeksi EURIBOR 1 KK. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkku on aktiivisesti hallinnoitu, eikä sen hoidossa seurata vertailuindeksiä eikä sillä ole vertailuindeksiin liittyviä rajoituksia.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa suoraan tai johdannaisten avulla pääasiassa erilaisiin omaisuuslajeihin, kuten osakkeisiin, yritysten, rahoituslaitosten tai julkishallinnon joukkolainoihin, rahamarkkinainstrumentteihin ja valuuttoihin, eri puolilla maailmaa.

Tarkemmin sanottuna rahasto voi sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, velkasitoumuksiin ja velkasidonnaisiin arvopapereihin, rahamarkkinainstrumentteihin sekä UCITS/UCI-rahastoihin, mukaan lukien pörssinoteeratut rahastot. Rahasto voi sijoittaa luottoriskinvaihtosopimuksiin.

Johdannaisten laajamittaisen käytön vuoksi rahasto voi pitää yli 20% kokonaisvaroistaan käteisessä ja käteiseen verrattavissa varoissa.

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö (% kokonaisvaroista): odotettu 50%; enimmäismäärä 250%

Rahasto käyttää jatkuvasti tuottojenvaihtosopimuksia pääosin rakentaakseen pitkiä ja lyhyitä positioita yrityksiin ja kasvattaakseen vipuvaikutusta toteuttaessaan sijoitusstrategiaa vallitsevissa markkinaolosuhteissa. Tuottojenvaihtosopimusten käyttö voi nousta odotetusta tasosta tietyissä olosuhteissa, esim. korkoihin ja osakkeiden arvostukseen liittyvien markkinaolosuhteiden ja odotusten mukaan.

Jos haluat lisätietoja, ks. **”Arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia koskevat tiedot”**.

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja hakee sijoitusaltistusta erilaisiin riskipreemiostrategioihin, joiden keskinäinen korrelaatio on vähäistä tai olematonta. Strategioiden väliset kohdennukset perustuvat jatkuvaan yrityskohtaiseen arvonnääritykseen, joka yhdistetään lyhyen aikavälin markkinakäyttäytymisen

tutkimiseen eri omaisuuslajien ja riskitekijöiden suhteen. Tiimi rakentaa myös sekä pitkiä että lyhyitä positioita ja hallinnoi valuuttoja aktiivisesti.

Rahasto on SFDR-asetuksen 6 artiklan mukainen rahasto. Tämän rahaston sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä. Rahasto ei ota huomioon keskeisiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Luotto
- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Suojaus
- Korko
- Vipukerroin
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen
- Arvopaperien käsittely
- Lyhyt positio
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatilitteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatilitteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskenta Absoluuttinen Value-at-Risk-menettelmä (VaR).

Odotettu velkaantuneisuusaste 650%.

Rahasto voi käyttää laajasti johdannaisia toteuttaessaan sijoituspolitiikkaansa ja pyrkiessään tavoiteriskiprofiiliinsa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyyppisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvun ja sijoitustulon yhdistelmää tietyssä volatilitihaarukassa
- ovat kiinnostuneita sijoittamisesta useisiin eri omaisuuslajeihin

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen "yhdistelmärahaston" vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa "**Rahastoihin sijoittaminen**"), sillä se pitää jatkuvasti vähintään 25% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin ("Kapitalbeteiligung") Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Nordea 1 – Alpha 15 MA Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Maksimoida osuudenomistajan sijoitustulosta ja pääoman arvonnoususta koostuva tuotto (kokonaistuotto) pitkällä aikavälillä.

Rahaston tavoitevolatiliteetti on noin 10–15 prosenttia, missä 15 prosentin volatilitteettia pidetään äärimmäisenä volatilitteettina vaikeissa markkinaolosuhteissa.

Vertailuindeksi EURIBOR 1 KK. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkku on aktiivisesti hallinnoitu, eikä sen hoidossa seurata vertailuindeksiä eikä sillä ole vertailuindeksiin liittyviä rajoituksia.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa suoraan tai johdannaisten avulla pääasiassa erilaisiin omaisuuslajeihin, kuten osakkeisiin, yritysten, rahoituslaitosten tai julkishallinnon joukkolainoihin, rahamarkkinainstrumentteihin ja valuuttoihin, eri puolilla maailmaa.

Tarkemmin sanottuna rahasto voi sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, velkasitoumuksiin ja velkasidonnaisiin arvopapereihin, rahamarkkinainstrumentteihin sekä UCITS/UCI-rahastoihin, mukaan lukien pörssinoteeratut rahastot. Rahasto voi sijoittaa luottoriskinvaihtosopimuksiin.

Johdannaisten laajamittaisen käytön vuoksi rahasto voi pitää yli 20 % kokonaisvaroistaan käteisessä ja käteiseen verrattavissa varoissa.

Rahasto voi altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö (% kokonaisvaroista): odotettu 125%; enimmäismäärä 400%

Rahasto käyttää jatkuvasti tuottojenvaihtosopimuksia pääosin rakentaakseen pitkiä ja lyhyitä positioita yrityksiin ja kasvattaakseen vipuvaikutusta toteuttaessaan sijoitusstrategiaa vallitsevilla markkinaolosuhteilla.

Käytön korkea taso heijastaa rahaston luonnetta, sillä rahasto käyttää voimakasta vipua ja sillä on sijoitusaltistuksia erilaisiin omaisuuslajeihin. Tuottojenvaihtosopimusten odotettu käyttö muodostaa vain osan rahaston odotetusta bruttovelkaantuneisuusasteesta.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö voi nousta odotetusta tasosta enimmäistasoon tietyissä olosuhteissa, esim. korkoihin ja osakkeiden arvostukseen liittyvien markkinaolosuhteiden ja odotusten mukaan.

Jos haluat lisätietoja, ks. **”Arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia koskevat tiedot”**.

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja hakee sijoitusaltistusta erilaisiin riskipreemiostrategioihin, joiden keskinäinen korrelaatio on vähäistä tai olematonta. Strategioiden väliset kohdennukset perustuvat jatkuvaan yrityskohtaiseen arvonnääritykseen, joka yhdistetään lyhyen aikavälin markkinakäyttäytymisen tutkimiseen eri omaisuuslajien ja riskitekijöiden suhteen. Tiimi rakentaa myös sekä pitkiä että lyhyitä positioita ja hallinnoi valuuttoja aktiivisesti.

Rahasto on SFDR-asetuksen 6 artiklan mukainen rahasto. Tämän rahaston sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä. Rahasto ei ota huomioon keskeisiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon, ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Luotto
- Valuutta
- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Suojaus
- Korko
- Vipukerroin
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen
- Arvopaperien käsittely
- Lyhyt positio
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatilitteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatilitteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskenta Absoluuttinen Value-at-Risk-menettely (VaR).

Odotettu velkaantuneisuusaste 900%.

Rahasto voi käyttää laajasti johdannaisia toteuttaessaan sijoituspolitiikkaansa ja pyrkiessään tavoiteriskiprofiiliinsa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikenikäisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvun ja sijoitustulon yhdistelmää tietyssä volatilitihaarukassa
- ovat kiinnostuneita sijoittamisesta useisiin eri omaisuuslajeihin

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen "yhdistelmärahaston" vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa "**Rahastoihin sijoittaminen**"), sillä se pitää jatkuvasti vähintään 25% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin ("Kapitalbeteiligung") Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Global Equity Market Neutral Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Tarjota osuudenomistajille sijoitetun pääoman kasvua pitkällä aikavälillä ja pyrkiä samalla tuottoon, jonka korrelaatio osakemarkkinoiden tuoton kanssa on vähäinen (absoluuttinen tuotto).

Vertailuindeksi EURIBOR 1 KK. Vain tuottopalkkion laskemista varten.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa suoraan tai johdannaisten avulla pääasiassa yritysten osakkeisiin kaikkialla maailmassa.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. Rahasto voi toteuttaa sijoitukset näihin omaisuuseriin myös UCITS- tai UCI-rahastojen kautta, mukaan lukien pörssinoteeratut rahastot.

Johdannaisten laajamittaisen käytön vuoksi rahasto voi pitää enintään 100 prosenttia kokonaisvaroistaan luottolaitostalletuksissa, rahamarkkinainstrumenteissa ja rahamarkkinarahastoissa.

Suurin osa rahaston valuuttariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö (% kokonaisvaroista): odotettu 100%; enimmäismäärä 200%

Rahasto käyttää jatkuvasti tuottojenvaihtosopimuksia keskeisenä osana sijoitusstrategiaa pääosin rakentaakseen lyhyitä positioita yrityksiin ja kasvattaakseen vipuvaikutusta tarkoituksena parantaa odotettua riski-tuotosuhdetta. Käyttö muodostaa normaalisti puolet rahaston odotetusta bruttovelkaantuneisuusasteesta, sillä rahaston lyhyet osakepositiot toteutetaan tyypillisesti tuottojenvaihtosopimuksilla tai samankaltaisilla instrumenteilla.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö voi nousta odotetusta tasosta enimmäistasoon tietyissä olosuhteissa, esim. jos rahastonhoitaja pyrkii tiettyyn volatiliteettiin, ts. markkinavolatiliteetti vaikuttaa bruttoaltistukseen ja siten tuottojenvaihtosopimusaltistukseen.

Jos haluat lisätietoja, ks. **”Arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia koskevat tiedot”**.

Tekniikat ja instrumentit Käyttö: Ei odoteta käytettävän

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti ja rakentaa pitkiä positioita osakkeisiin (esim. omistamalla niitä), joiden arvon se uskoo nousevan, ja lyhyitä positioita osakkeisiin, joiden arvon se uskoo laskevan.

Rahasto ei ota huomioon keskeisiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Talletustodistukset
- Johdannaiset
- Kehittyvät ja reunamarkkinat
- Osakkeet
- Suojaus
- Vipukerroin
- Arvopaperien käsittely
- Lyhyt positio
- Verotus

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyysriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskenta Absoluuttinen Value-at-Risk-menetelmä (VaR).

Odotettu velkaantuneisuusaste 200%.

Rahasto voi käyttää laajasti johdannaisia toteuttaessaan sijoituspolitiikkaansa ja pyrkiessään tavoiteriskiprofiiliinsa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Soveltuvuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyyppisille sijoittajille.

Sijoittajaprofiili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua vähäisellä osakemarkkinakorrelaatiolla ja matalalla valuuttariskillä perusvaluutassa
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia osana sijoitusprosessia ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamisesta yksittäisiin globaaleihin osakkeisiin

Rahaston tarkoituksena on täyttää Saksan sijoitusverolain mukaisen "osakerahaston" vaatimukset (tarkempia tietoja on luvussa "**Rahastoihin sijoittaminen**"), sillä se pitää jatkuvasti enemmän kuin 50% kokonaisvaroistaan sijoitettuna osakkeisiin ("Kapitalbeteiligung") Saksan sijoitusverolain määrittelemällä tavalla.

Global Rates Opportunity Fund

Sijoitustavoite ja -politiikka

Tavoite Maksimoida osuudenomistajan sijoitustulosta ja pääoman arvonnoususta koostuva tuotto (kokonaistuotto) pitkällä aikavälillä.

Vertailuindeksi Euribor 1 KK. Käytetään vain rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkku on aktiivisesti hallinnoitu, eikä sen hoidossa seurata vertailuindeksiä eikä sillä ole vertailuindeksiin liittyviä rajoituksia.

Sijoituspolitiikka Rahasto sijoittaa maailmanlaajuisesti suoraan tai johdannaisten avulla pääasiassa joukkolainoihin.

Tarkemmin sanottuna rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan vakuudellisiin joukkolainoihin tai velkasitoumuksiin, joiden liikkeeseenlaskijat tai takaajat ovat Euroopassa sijaitsevia kansainvälisiä organisaatioita, valtioita, valtiotasoa alempia hallintoelimiä tai valtio-omisteisia tai valtion takaamia laitoksia. Rahasto sijoittaa myös vähintään yhden kolmasosan kokonaisvaroistaan velkasitoumuksiin, joiden luottoluokitus on AAA/Aaa tai matalampi, mutta ei kuitenkaan matalampi kuin A-/A3, tai näitä vastaava luokitus.

Rahasto voi sijoittaa seuraaviin instrumentteihin tai altistua niille; altistuksen enimmäismäärä on esitetty prosentiosuutena kokonaisvarallisuudesta:

- velkasitoumukset, joiden luottoluokitus BB+/Ba1 tai matalampi, mukaan lukien luokittelemattomat arvopaperit: 25%

Suurin osa rahaston valuuttariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Johdannaiset Rahasto voi käyttää johdannaisia suojautumiseen (riskien pienentämiseen), salkunhoidon tehostamiseen ja sijoitustuottojen tavoittelemiseen. Ks. osa **”Rahastoille sallitut johdannaiset”**.

Sijoitusstrategian osana ja salkunhoidon tehostamiseen tekniikkoina käytettävät johdannaiset joko lisäävät rahaston riskiä tai pitävät sen samantasoisena.

Suojaukseen käytettävät johdannaiset pienentävät rahaston riskiä.

Ei-tyhjentävä luettelo esimerkeistä, kuinka rahastossa voidaan käyttää johdannaisia:

- aktiivisen duraatioposition rakentaminen koronvaihtosopimuksella tai korkofutuureilla
- vakuudellisten joukkolainojen aiheuttamalta luottoriskiltä suojautuminen luottoriskinvaihtosopimuksella
- Ei-toivotulta duraatiopositiolta suojautuminen koronvaihtosopimuksella tai korkofutuureilla
- valuuttariskiltä suojautuminen valuuttatermiinillä.

Rahastossa käytettäviin johdannaisiin kohdistuvat pääasiassa markkinariski, luottoriski, korkoriski ja valuuttariski.

Tuottojenvaihtosopimusten käyttö: Ei odoteta käytettävän

Tekniikat ja instrumentit Takaisinosto- ja käänteisten takaisinostosopimusten käyttö (% kokonaisvaroista): odotettu 90%; enimmäismäärä 100%.

Takaisinosto- ja käänteisiä takaisinostosopimuksia käytetään pääosin jatkuvaan salkunhoidon tehostamiseen. Takaisinostosopimusten käyttö voi kasvattaa altistusta erityisesti valtionvelkakirjoihin.

Rahasto käyttää sijoituspolitiikkansa osana takaisinostosopimuksia vipuvaikutuksen saamiseksi ja siten rahaston tuotto-odotuksen kasvattamiseksi, mikä selittää niiden korkean odotetun käyttöasteen.

Jos haluat lisätietoja, ks. **”Arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia koskevat tiedot”**.

Strategia Salkunhoitotiimi hallinnoi rahaston sijoituksia aktiivisesti pyrkien tunnistamaan sijoitustilaisuuksia korkomarkkinoiden eri alasektoreilla ja keskittyy suhteellisen arvon tilaisuuksiin. Sijoitukset keskitetään globaalien korkomarkkinoiden houkuttelevimpiin riskitekijöihin ja samalla minimoidaan suunnattu duraatoriski.

Rahasto pyrkii saavuttamaan tavoitteensa sijoittamalla joukkolainamarkkinoille suoraan tai johdannaisten avulla. Rahasto käyttää sijoituspolitiikkansa osana sell-buy-back-transaktioita vipuvaikutuksen saamiseksi ja siten rahaston tuotto-odotuksen kasvattamiseksi.

Rahasto sijoittaa osittain kestäviin sijoituksiin.

Rahasto ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Rahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, kuten liitteessä I on tarkemmin kuvattu.

Rahastonhoitaja(t) Nordea Investment Management AB.

Perusvaluutta EUR.

Huomioitavia riskejä

Perehdy huolellisesti osaan **”Riskien kuvaukset”** ennen sijoittamista tähän rahastoon ja kiinnitä huomiota etenkin seuraaviin riskitekijöihin:

- Keskittyminen
- Vakuudelliset joukkolainat
- Luotto
- Johdannaiset
- Suojaus
- Inflaatioidonaiset velkasitoumukset
- Korko
- Vipukerroin
- Ennenaikainen takaisinmaksu tai juoksuajan piteneminen

Kestävyysriskien integraatio

Kestävyysriskit sisällytetään salkun koostamiseen ja seurantaan liittyvään sijoituspäätöksentekoprosessiin yhdessä perinteisten taloudellisten tekijöiden, kuten riski- ja arvostusmittarien, kanssa.

Kestävyyseriski voi kasvattaa merkittävästi salkun sijoitustuoton volatiliteettia.

Tiettyjen sektorien ja/tai sijoitusinstrumenttien poissulkemisten sijoitusuniversumista odotetaan pienentävän salkun kestävyysriskiä. Toisaalta tällaiset poissulkemiset voivat kasvattaa salkun keskittymisriskiä, joka erillään tarkasteltuna voi johtaa korkeampaan volatiliteettiin ja suurempaan tappioriskiin.

Ks. **”Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen”** ja **”Riskien kuvaukset”**.

Kokonaisriskin laskenta Absoluuttinen Value-at-Risk-menetelmä (VaR).

Odotettu velkaantuneisuusaste 800%.

Rahasto voi käyttää laajasti johdannaisia toteuttaessaan sijoituspolitiikkaansa ja pyrkiessään tavoiteriskiprofiliinsa.

Sijoittajia koskevat huomiot

Sovelttavuus Rahasto sopii jaeltavaksi kaikkien jakelukanavien kautta kaikentyypisille sijoittajille.

Sijoittajaprofili Sijoittajat, jotka ymmärtävät rahaston riskit ja aikovat pitää sijoituksensa vähintään 5 vuotta.

Rahasto saattaa olla houkutteleva vaihtoehto sijoittajille, jotka

- hakevat sijoitetun pääoman kasvua
- haluavat sijoittaa rahastoon, jolla on ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joka ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ja jossa on tietty vähimmäisprosenttiosuus kestäviä sijoituksia
- ovat kiinnostuneita sijoittamaan kehittyneille joukkolainamarkkinoille

Luottoja koskevat periaatteet

Hallinnointiyhtiö arvioi nimitettyjen rahastonhoitajien avulla joukkolainojen ja rahamarkkinainstrumenttien luottolaadun luottoluokituslaitosten antamien luokitusten tai sisäisten arviointien tai molempien tapojen pohjalta.

Hallinnointiyhtiö ja rahastonhoitajat käyttävät ainoastaan sellaista luottoluokituslaitosten luokituksia, jotka ovat Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) tai Yhdysvaltain arvopaperiviranomaisen (SEC) hyväksymiä.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet

Yhtiön hallitus uskoo, että vastuullinen sijoittaminen on tärkeä osa hyvää yrityskansalaisuutta sekä tärkeä tekijä pitkän aikavälin arvonmuodostuksessa. Kaikki rahastot hallinnoivat sijoituksiaan Nordea Asset Managementin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Periaatteet ovat nähtävillä osoitteessa nordea.lu.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteita ja toimintaa valvoo Nordea Asset Managementin vastuullisen sijoittamisen toimikunta (Responsible Investment Committee). Toimikunnassa on mukana ylimmän johdon jäseniä, ja sen puheenjohtajana toimii Head of Nordea Asset Management.

Nordea Asset Management on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja on sitoutunut ottamaan ympäristö- ja yhteiskuntavastuuseen ja hallintotapaan liittyvät asiat huomioon sijoitusanalyyseissä, päätöksentekoprosesseissa ja aktiiviseen omistajuuteen liittyvissä käytännöissä.

Kaikkiin rahastoihin sovellettavat perustason ESG-turvatoimenpiteet

NAM:n vastuullisen sijoittamisen malliin kuuluvat myös perustason ESG-turvatoimenpiteet. ESG-turvatoimenpiteet koostuvat sääntöpohjaisesta seulonnasta ja karsintalistaista, jotka on toteutettu koko tuotevalikoiman laajuudelta sen varmistamiseksi, että salkku täyttää vähimmäisvaatimukset riippumatta siitä, millaiset kyseisen salkun erityiset ESG-tavoitteet ovat.

Lisäksi kasvava osa tuotevalikoimasta soveltaa lisäkäytäntöjä ESG-seikkojen pohjalta. Sijoitusstrategiasta riippuen salkku voi esimerkiksi sulkea pois tiettyjä sektoreita, valikoida arvopapereita parempien ESG-ominaisuuksien pohjalta tai sijoittaa teemapohjaisesti.

Tarkempia tietoja kunkin yksittäisen strategian sijoituspäätöksissä huomioitavista ESG-ominaisuuksista sekä kestävyysriskien todennäköisistä vaikutuksista kyseisen strategian tuottoihin on liitteessä I.

Keskeiset kielteiset vaikutukset

Olemme sitoutuneet ottamaan huomioon sijoituspäätösten keskeiset kielteiset vaikutukset kestävyystekijöihin ja integroineet prosesseihimme – mukaan lukien due diligence -prosessi – menettelyt, joilla näitä vaikutuksia voidaan huomioida. Seloste noihin vaikutuksiin asianmukaisen huolellisuuden (due diligence) periaatteista on nähtävillä osoitteessa nordea.lu.

Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen

NAM ottaa kestävyysriskit huomioon sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa

- Varmistamalla, että salkunhoitajilla ja analyytikoilla on pääsy asianmukaisiin ESG-tietoihin, jotta nämä voivat tunnistaa sijoitusuniversumiin liittyvät kestävyysriskit ja sisällyttää ja ottaa huomioon kestävyysriskit sijoitusten arvioinnissa.
- Tunnistamalla ja arvioimalla liikkeeseenlaskijat, joilla on suuria altistuksia kestävyysriskeille, ja ryhtymällä niiden suhteen asianmukaisiin toimenpiteisiin. Se, kuinka kestävyysriski otetaan käytännössä huomioon, vaihtelee eri sijoitustimeissa, sillä kestävyysriskien merkitys, tietojen saatavuus ja aikahorisontti vaihtelevat rahaston ominaisuuksista, mm. omaisuuslajeista, sijoitusstrategiasta, asiakkaan tavoitteista ja markkinatrendeistä, riippuen.
- Kestävyysriskit otetaan huomioon sijoituspäätöksentekoprosessissa yhdessä perinteisten sijoitusriskien (esim. markkina-, luotto- ja likviditeettiriskien) kanssa. Kestävyysriskit voivat vaikuttaa merkittävästi perinteisiin sijoitusriskeihin ja olla niitä voimistava tekijä. Kestävyysriskien arviointia helpotetaan kaikissa sijoitusyhtiöissä analyytikoille ja salkunhoitajille tarjottavien ESG-tietojen ja ulkopuolisista tiedontuottajilta saatujen tietojen avulla. Soveltuvissa tilanteissa niitä täydennetään omilla, sisäisillä ESG-työkaluillamme, joita olemme kehittäneet koko organisaation käyttöön.

Tämän lisäksi NAM:n Risk & Performance Analysis -tiimi sisällyttää soveltuvissa tilanteissa ESG-analyysejä riskiraportteihinsa, jotka annetaan analyytikoille ja salkunhoitajille päivittäin.

Lisäksi Responsible Investment -tiimimme analyytikot tarjoavat erityisasiantuntemustaan. Tiimi on vastuussa tuen tarjoamisesta analyytikoillemme ja salkunhoitajillemme, jotka viime kädessä vastaavat sijoituksia koskevasta päätöksentekoprosessista.

Sijoitusosastostamme riippumaton riskinhallintaosasto valvoo ja seuraa riskejä ja nostaa tarvittaessa ongelmia käsittelyyn määriteltyjen periaatteiden pohjalta.

Ilmoitus kestävyysriskien huomioimisesta sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa ja ilmoitus kestävyysriskien huomioimisesta palkitsemisprosessissa ovat nähtävillä osoitteessa nordea.lu.

Ilmoitus ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvistä ominaisuuksista, kestävästä sijoitustavoitteista ja sovellettavista menetelmistä

Ilmoitus ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvistä ominaisuuksista, kestävästä sijoitustavoitteista ja sovellettavista menetelmistä ("SFDR-asetuksen 10 artiklan" mukaiset ilmoitukset) on nähtävillä [täällä](#).

Riskien kuvaukset

Sijoittamiseen liittyy aina riski.

Seuraavassa esitetyt riskien kuvaukset liittyvät kunkin rahaston yhteydessä mainittuihin tärkeimpiin riskitekijöihin. Rahastoihin voi mahdollisesti kohdistua muitakin riskejä kuin ne, jotka luetellaan ”**Rahastojen kuvaukset**” -kohdassa tai kuvataan tässä kohdassa. Nämä riskien kuvaukset eivät myöskään pyri olemaan kaikenkattavia. Kukin riski kuvataan yksittäisen rahaston näkökulmasta.

Jokainen näistä riskeistä saattaa aiheuttaa, että rahasto menettää rahaa, tuottaa heikommin kuin muut samankaltaiset sijoitukset tai jokin vertailuindeksi, kärsii rajusta volatilitteetista (nettovarallisuusarvon vaihtelusta) tai epäonnistuu tavoitteensa saavuttamisessa millä tahansa aikavälillä.

Omaisuus- (ABS) ja kiinteistövakuudellisten (MBS) arvopaperien riski Kiinteistö- ja omaisuusvakuudellisiin arvopapereihin (MBS ja ABS) liittyy tyypillisesti juoksuajan ennenaikaisen takaisinmaksun riski, juoksuajan piteneemisriski ja mahdollisesti keskimääräistä suurempi likviditeettiriski.

MBS-paperit on luokka, johon sisältyy kiinteistölainarypävakuudellisia velkasitoumuksia (CMO), jotka koostuvat mm. asuntolainoista. ABS-paperit edustavat osuutta velkasitoumuspoolista, joka koostuu esim. luottokorttisaatavista, autolainoista, opintolainoista, leasingsopimuksista, asuntolainoista ja asunto-osakelainoista, ja niihin sisältyvät mm. CLO- ja CDO-paperit.

ABS- ja MBS-papereihin liittyvä arvopaperipooli voi olla strukturoitu eri tasoisiksi osuseriksi. Senior-tason velkojen perintä on etuoikeutettua kaikkiin muihin eriin verrattuna, etuoikeudeltaan seuraava taso on mezzanine, ja junior-tason velkoja voidaan periä vasta sitten, kun sekä senior- että mezzanine-tason kaikki velvoitteet on täytetty. Kyseisen osuserän senioriteettiasema vaikuttaa luottoriskiin, ennenaikaisen takaisinmaksun tai juoksuajan piteneemisen riskiin sekä likviditeettiriskiin.

MBS- ja ABS-paperit ovat yleensä myös luottolaadultaan heikompia kuin monen muun tyyppiset velkasitoumukset. Mikäli ABS- ja MBS-papereihin liittyviä velkoja joutuu maksuhäiriöön tai muuttuu perintäkelvottomiksi, niiden päälle rakennetut arvopaperit menettävät osan arvostaan tai koko arvonsa etenkin, jos velat eivät ole valtion takaamia. Vaikka veloissa on omaisuutta tai pantti vakuutena, sen muuttaminen rahaksi voi olla vaikeaa.

CDO/CLO-paperien riski Velkarypävakuudellisten velkasitoumusten (CDO) ja lainavakuudellisten velkasitoumusten (CLO) matalan senioriteetin osuserien riski voi olla merkittävästi suurempi kuin samojen tuotteiden korkean senioriteetin osuserien riski.

Kohde-etuuksien arvon lasku voi vaikuttaa kielteisesti näihin arvopapereihin. Monimutkaisen rakenteen vuoksi niiden tarkka arvonnäyttö voi olla hankalaa, ja ne voivat käyttäytyä ennakoimattomasti erilaisissa markkinaolosuhteissa.

Ehdollisten vaihtovelkakirjojen riski Ehdollisten vaihtovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskijat voivat peruuttaa tai keskeyttää korkomaksut oman harkintansa mukaan. Ehdollisiin vaihtovelkakirjoihin liittyy juoksuajan piteneemisriski, ja niiden arvo voi vaihdella rajusti.

Ehdollinen vaihtovelkakirja voi olla junior-tasoa paitsi suhteessa muihin velkasitoumuksiin, myös suhteessa osakkeenomistajiin. Se voi myös menettää arvonsa osittain tai kokonaan äkillisesti, mikäli tapahtuu alaskirjaus tai laukaiseva tapahtuma. Laukaiseva tapahtuma saattaa olla esim. pääoman menetys (osoittaja) tai riskipainotettujen saamisten kasvu (nimittäjä). Koska ehdolliset vaihtovelkakirjat ovat käytännössä ikuisia lainoja, lainapääoma saatetaan maksaa lunastusajankohtana, joskus sen jälkeen, tai ei välttämättä koskaan. Ehdollisiin vaihtovelkakirjoihin liittyy myös likviditeettiriski.

On olemassa riski, että volatilitteetti tai hintojen romahdus leviää liikkeeseenlaskijoiden keskuudessa ja että ehdolliset vaihtovelkakirjat tulevat epälikvideiksi. Tämä riski voi vielä pahentua kohde-etuusinstrumenttien arbitraasin määrästä riippuen. Jos ehdolliset vaihtovelkakirjat muutetaan osakkeiksi, salkunhoitaja joutuu myymään vastineeksi saadut osakkeet, mikäli rahaston sijoituspolitiikka ei salli osakeomistuksia; tähän voi liittyä likviditeettiriski. Vaikka ehdolliset vaihtovelkakirjat tarjoavat usein houkuttelevaa tuottoa, niiden riskiarvioinnissa on aina otettava huomioon luottoluokituksen (joka saattaa olla investointiluokkaa heikompi) lisäksi muut ehdollisiin vaihtovelkakirjoihin liittyvät riskit, kuten muuntoriski, koronperuutusriski ja likviditeettiriski.

Vakuusriski Vakuuden arvo ei välttämättä kata itse transaktiota täydestä arvostaan eikä välttämättä myöskään palkkioita tai tuottoja, jotka rahasto olisi saamassa. Jos rahaston vastapuoliriskin suojaksi saaman vakuuden (mukaan lukien sijoitukset, joihin käteisvakuus on saatettu sijoittaa) arvo laskee, se ei välttämättä enää suojaa rahastoa koko mainitulta riskiltä. Vakuuden myynnin hankaluus voi viivästyttää tai rajoittaa rahaston kykyä vastata lunastuspyyntöihin. Vaikka rahasto käyttää vakuuksien kanssa toimialan vakiosopimuksia, joillakin lainkäyttöalueilla edes näitä sopimuksia voi olla vaikeaa tai mahdotonta toimeenpanna paikallisen lain puitteissa.

Keskittymisriski Jos rahasto sijoittaa suuren osan varoistaan vain tietyille toimialoille tai sektoreille, rajattuun määrään liikkeeseenlaskijoita tai rajoitetulle maantieteelliselle alueelle, se saattaa olla riskipitoisempi kuin laajemmin sijoittavat rahastot.

Keskittyminen johonkin yhtiöön, toimialaan, sektoriin, maahan, osaketyyppiin, taloustyyppiin jne. tekee rahastosta herkemmän tekijöille, jotka määrittävät keskittymisalueen markkina-arvoa. Näitä tekijöitä voivat olla mm. taloudelliset, rahoitukselliset tai markkinaolosuhteet sekä sosiaaliset, ympäristöön liittyvät tai muut olosuhteet. Seurauksena voi olla korkeampi volatilitteetti ja suurempi tappioriski.

Muunnettavien arvopaperien riski Koska muunnettavat arvopaperit ovat rakenteeltaan joukkolainoja, jotka voidaan – tai pitää – maksaa takaisin ennalta määriteltynä määränä osakkeita käteisen sijaan, niihin liittyy sekä osakeriski että joukkolainoille tyypilliset luotto- ja maksuhäiriöriskit.

Hybridiluonteensa vuoksi muunnettavat arvopaperit ovat vähemmän alttiita toisaalta liikkeeseenlaskijan osakkeiden, toisaalta liikkeeseenlaskijan joukkolainojen kehitykselle ja riskeille, mikä tarkoittaa, että ne kehittyvät todennäköisesti jompiakumpia näistä heikommin kaikkina ajankohtina. Sellaisissa muunnettavissa arvopapereissa, joissa velkapääoma maksetaan vaihtoehtoisesti joko käteisenä tai osakkeina, takaisinmaksu suoritetaan tyypillisesti siinä muodossa, joka on arvoltaan vähäisempi takaisinmaksun ajankohtana, mikä tarkoittaa, että rahasto voi jäädä paitsi liikkeeseenlaskijan osakkeiden arvonnoususta. Toisaalta jos muunnettava arvopaperi maksetaan takaisin liikkeeseenlaskijan osakkeina, on mahdollista, että kyseisten osakkeiden hinta laskee, ennen kuin rahasto ehtii realisoida ne.

Vastapuoliriski Mikä tahansa taho, jonka kanssa rahasto tekee kauppvoja, voi menettää tahtonsa tai kykynsä täyttää sitoumuksensa rahastoa kohtaan.

Jos vastapuoli ajautuu konkurssiin, rahasto voi menettää rahansa osittain tai kokonaan, ja vastapuolen hallussa olleiden arvopaperien tai käteisen takaisin saaminen voi olla hidasta. Se voi tarkoittaa, että rahasto ei pysty myymään arvopapereita tai ei saa niihin liittyviä tuloja sinä aikana, kun se pyrkii panemaan oikeutensa täytäntöön. Itse täytäntöönpanoprosessikin synnyttää todennäköisesti lisäkuluja. Lisäksi arvopaperien arvo voi laskea tähän kuluvaan ajan aikana.

Vastapuolten kanssa tehdyt sopimukset voivat altistaa likviditeettiriskille ja operatiiviselle riskille (mukaan lukien inhimillisen virheen ja rikollisen toiminnan riskit), ja molemmat näistä voivat aiheuttaa tappioita tai rajoittaa rahaston kykyä toteuttaa lunastuspyynnöt.

Koska vastapuolet eivät ole vastuussa ”ylivoimaisten esteiden” (kuten vakavat luonnonkatastrofit tai ihmisen aiheuttamat katastrofit, mellakat, terrori-iskut tai sodat) aiheuttamista tappioista, tällaiset tapahtumat voivat aiheuttaa merkittäviä tappiota, joista rahasto ei todennäköisesti saa hyvitystä.

Vastapuoliriskiä voidaan lieventää asianmukaisilla vakuuksilla.

Maariski – Kiina Kiinassa sijoittajien oikeudellinen asema on epävarma, ja hallituksen interventiot yleisiä ja ennakoimattomia. Lisäksi eräiden tärkeimpien kaupankäynti- ja arvopaperisäilytysjärjestelmien luotettavuus on vielä koettelematta.

Kiinassa on epävarmaa, suojelisiko tuomioistuimien rahaston oikeuksia niihin arvopapereihin, joita rahasto saattaa ostaa joko paikallisen välittäjän kautta tai Qualified Foreign Institutional Investor -ohjelman (QFII) puitteissa, Stock Connect -ohjelman kautta tai muulla tavoin. Näiden järjestelmien rakenne ei edellytä kaikilta sen osatahoilta täyttä tilivelvollisuutta, mikä jättää rahaston kaltaisille sijoittajille heikosti jalansijaa käydä oikeutta Kiinassa. Näiden järjestelmien sääntely voi muuttua.

Lisäksi Kiinan arvopaperipörssit tai viranomaiset voivat verottaa tai rajoittaa lyhyen tähtäimen voittoja, poistaa osakkeita ohjelman piiristä, asettaa tai muuttaa kiintiöitä (joko sijoittaja- tai markkinatason kaupankäynnin enimmäisvolyymia) tai muilla tavoin estää, rajoittaa tai viivästyttää kaupankäyntiä, mikä voi tehdä rahastolle vaikeaksi tai mahdottomaksi toteuttaa sen aikomia strategioita.

Stock Connect -ohjelma Shanghai-Hong Kong Stock Connect ja Shenzhen-Hong Kong Stock Connect -ohjelmat ovat Hong Kong Exchanges and Clearing Limitedin (HKEC), China Securities Depository and Clearing Corporation Limitedin (”ChinaClear”) sekä Shanghain ja Shenzhenin osakepörssien yhdessä kehittämiä hankkeita. HKEC:n ohjauksessa toimiva selvitysyhtiö Hong Kong Securities Clearing Company Limited (HKSCC) toimii edustajana Stock Connect -ohjelman arvopaperisijoittajille.

Edustajan tai säilytysyhteisön luotonantajat voisivat väittää, että rahastojen tileillä olevat sijoitukset/varat ovat tosiasiaa edustajan tai säilytysyhteisön sijoituksia/varoja. Mikäli tuomioistuimien vahvistaisi tämän väitteen, edustajan tai säilytysyhteisön luotonantajat voisivat vaatia maksua asianomaisen rahaston varoista. Edustajana toimiva HKSCC ei takaa omistusoikeutta sen kautta säilytettyihin Stock Connect -arvopapereihin, eikä sillä ole velvoitetta panna täytäntöön omistusoikeutta tai muita omistamiseen liittyviä oikeuksia tosiasiallisten edunsaajien (kuten rahastot) puolesta. Tämän vuoksi omistusoikeutta tai muita omistamiseen liittyviä oikeuksia (kuten oikeutta osallistua yhtiötapahtumiin ja yhtiökokouksiin) ei voida pitää varmoina.

Jos SICAV-yhtiö tai jokin rahasto kärsisi tappioita HKSCC:n toiminnan tai maksukyvyttömyyden johdosta, SICAV-yhtiöllä ei olisi mitään suoria oikeuskeinoja HKSCC:ta vastaan, koska Kiinan lainsäädäntö ei tunnusta suoraa oikeussuhdetta HKSCC:n ja SICAV-yhtiön tai säilytysyhteisön välillä.

Mikäli ChinaClear laiminlöisi maksuja, HKSCC:n sopimusvelvoitteet rajoittuvat osapuolten avustamiseen kanteissa. Jos rahasto joutuu yrittämään saada menetettyjä varojaan takaisin, prosessi voi olla erittäin pitkäkestoinen eikä se välttämättä johda toivottuun tulokseen.

Kiinan Interbank-joukkolainamarkkinat (CIBM) Kiinan kansantasavalta kieltää ulkomaisia lainanantajia luotottamasta suoraan kiinalaisia kuluttajia tai yrityksiä. Ulkomaiset sijoittajat (kuten rahasto) voivat ostaa kiinalaisia yritysten ja valtion joukkolainoja. Koska nämä joukkolainat ovat onshore-renminbin (RMB) määräisiä ja valtio kontrolloi jossain määrin valuutan likviditeettiä, valuuttariskit (kuvattu jäljempänä) voivat vaikuttaa kiinalaisten joukkolainojen likviditeettiin ja kaupankäyntihintaan. Monet sijoittajanoikeuksia koskevat epävarmuudet koskevat myös kiinalaisia joukkolainoja.

Bond Connect -ohjelma Bond Connect -ohjelma pyrkii tehostamaan ja joustavoittamaan Kiinan Interbank-joukkolainamarkkinoille sijoittamista. Vaikka Bond Connect -ohjelma poistaa Kiinan Interbank-joukkolainamarkkinoiden sijoituskiintiöt ja erillisen joukkolainaselvittäjän tarpeen, Bond Connect -ohjelman arvopaperit voivat altistaa voimakkaalle hintavaihtelulle ja mahdolliselle likviditeetin puutteelle, koska joidenkin velkasitoumusten kaupankäyntivolyymit ovat pieniä. Riskin muodostavat myös myynti- ja ostotarjousten väliset

suuret erot, jotka tekevät joukkolainojen myymisestä voitolla hankalampaa. Lisäksi näihin sijoituksiin liittyy yleisempi vastapuoliriski.

Valuutat Kiinan valtio ylläpitää kahta erillistä valuuttaa, jotka ovat: onshore-renminbi (jota ei saa viedä maasta ja jota ulkomaalaiset eivät saa yleisesti ottaen omistaa) ja offshore-renminbi (jota kuka tahansa saa omistaa). Vaihtokurssi sekä se, missä määrin valuuttoja voidaan vaihtaa, määräytyy markkinoiden ja valtion toimenpiteiden yhdistelmästä. Tämä muodostaa käytännössä valuutariskin yhden maan valuutan sisään ja samalla myös likviditeettiriskin.

Sijoituksiin voi liittyä erilaisia Kiinan kestävyysriskejä, mikä voi aiheuttaa sijoitusten arvonlaskua mahdollisten ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintoseikkoihin liittyvien tapahtumien tai olosuhteiden seurauksena. Ympäristöriski liittyy säätilan ääri-ilmiöihin, kuten kuivuuteen, tulviin ja myrskyihin sekä luonnonvarojen, kuten ilman tai veden, asteittain etenevään pilaantumiseen, ja se voi vaikuttaa yritysten talouteen esim. hiilen, veden ja jätehuollon korkeampien hintojen kautta. Vähähiiliseen talouteen siirtymisen prosessi sekä teknologisiin muutoksiin ja turvallisuus-/ympäristösääntelyyn sopeutuminen voivat synnyttää taloudellisen riskin. Yhteiskunnallinen riski liittyy terveyteen, turvallisuuteen ja ihmisoikeuksiin, ja sijoitusten arvo voi kärsiä työntekijöiden hyvinvoinnin ongelmien tai epäeettisten käytäntöjen seurauksena. Hallintoriski on Kiinassa suurempi kuin kehittyneillä markkinoilla, koska hallintotapakäytännöt (hallituksen riippumattomuus ja kokoonpano) eivät ole ihanteellisia ja valtiollisten väliintulojen mahdollisuudet luovat epävarmuutta sijoittajille.

Vakuudellisten joukkolainojen riski Vakuudelliset joukkolainat ovat joukkovelkakirjoja, joiden vakuutena on jokin velkasitoumuspooli (tyypillisesti, mutta ei ainoastaan, kiinteistölainoja tai julkisen sektorin velkasaatavia), jotka takaavat tai "kattavat" joukkolainan, jos liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi.

Vakuudellisten joukkolainojen vakuutena olevat omaisuuserät pysyvät liikkeeseenlaskijan taseessa, mikä antaa joukkolainojen omistajille enemmän oikeuskeinoja liikkeeseenlaskijaa vastaan, mikäli tämä laiminlyö maksunsa.

Luotto-, maksuhäiriö- ja korkoriskien lisäksi vakuudellisiin joukkolainoihin liittyy riski, että lainapääomaa takaamaan asetetun vakuuden arvo laskee.

Tanskalaiset vakuudelliset joukkolainat Selvästi suurimman osan näistä joukkolainoista vakuutena on kiinteistöluotto-pooli. Tanskalaisiin vakuudellisiin joukkovelkakirjoihin sovelletaan "taseperiaatetta", jonka mukaisesti jokainen uusi laina rahoitetaan laskemalla liikkeeseen vastaava määrä uusia joukkolainoja, jotka ovat kassavirraltaan ja juoksuaikaltaan identtisiä. Tämä pienentää entisestään maksuhäiriöriskiä.

On syytä huomata, että Tanskan lakien ja asetusten mukaisesti korkojen noustessa huomattavasti tai markkinaolosuhteiden vaikeuttaessa uusien joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskua joidenkin tanskalaisten kiinteistöluottolainojen juoksuaikaa voidaan pidentää, mikä voimistaa korkoriskin vaikutusta.

Niiltä osin kuin tanskalaisissa vakuudellisissa joukkolainoissa on oikeus maksaa laina koska tahansa takaisin (kuten monissa niissä on), altistuu sijoittaja ennenaikaisen takaisinmaksun riskille.

Luottoriski Joukkolainan tai rahamarkkina-arvopaperin arvo voi laskea, jos kyseisen julkisen tai yksityisen liikkeeseenlaskijan taloudellinen kunto heikkenee. Riski on sitä suurempi, mitä matalamman luottolaadun velka on kyseessä, ja mitä suurempi altistus rahastolla on investointiluokkaa heikommaksi luokiteltuihin joukkolainoihin.

Tiettyjä high yield -joukkolainoja, joilla on joiltakin luottoluokituslaitoksilta luokitus Ba1 tai BB+ tai alempi, voidaan pitää hyvin spekulatiivisina. Niihin liittyy suhteellisesti suurempia riskejä kuin parempilaatuisiin arvopapereihin, niiden hinta vaihtelee voimakkaammin ja niiden pääoman ja koron maksu voi olla epävarmaa. Korkean luokituksen arvopapereihin verrattuna matalan luokituksen high yield -joukkolainat ovat yleensä alttiimpia taloudellisille ja lainsäädännöllisille muutoksille sekä muutoksille liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa. Matalan luokituksen lainoihin liittyy myös suurempi maksuhäiriöriski eivätkä ne ole yhtä likvidejä. Jotkin rahastot voivat myös sijoittaa kehittyvien markkinoiden high yield -joukkolainoihin, joiden liikkeeseenlaskijoihin voi kohdistua suuria yhteiskunnallisia, taloudellisia ja poliittisia epävarmuustekijöitä.

Ääritilanteissa velkasitoumus voi joutua maksuhäiriöön, eli joidenkin joukkolainojen liikkeeseenlaskijat tai takaajat eivät kykene maksamaan lainoihinsa liittyviä maksuja.

Jos joukkolainan tai rahamarkkina-arvopaperin liikkeeseenlaskijan taloudellinen kunto heikkenee – tai jos markkinat arvelevat sen heikentyvän – kyseisen joukkolainan tai rahamarkkina-arvopaperin arvo voi laskea, arvonvaihtelut voivat voimistua ja arvopaperi muuttua epälikvidiksi.

Investointiluokkaa heikommaksi luokiteltuja joukkolainoja pidetään spekulatiivisina. Investointiluokkaan luokiteltuihin joukkolainoihin verrattuna niiden hinnat ja tuotot ovat herkempiä talouden tapahtumille, volatiilimpia, ja ne ovat likviditeetiltään heikompia.

Valtioiden ja valtioiden omistamien tai ohjaamien yhteisöjen liikkeeseen laskemiin velkasitoumuksiin voi liittyä monia riskejä, etenkin sellaisissa tapauksissa, joissa valtio on riippuvainen ulkopuolisten tahojen maksuista tai ulkopuolisten tahojen myöntämistä laina-ajan pidennyksistä tai joissa valtio ei kykene toteuttamaan tarpeellisia järjestelmämuutoksia tai hallitsemaan kotimaisia markkinatunnelmia tai on poikkeuksellisen altis geopolitiittisen tai taloudellisen tunnelman muutoksille. Vaikka tietyllä valtiolla olisikin taloudellisesti mahdollisuus maksaa velkansa takaisin, sijoittajien oikeuskeinot voivat olla vähäiset, jos valtio päättää viivästyttää, diskontata tai peruuttaa veloitteidensa suorituksen. Yritysten velkasitoumukset ovat yleensä heikommin likvidejä kuin valtioiden tai ylikansallisten elinten velkasitoumukset.

Maksuhäiriöiset joukkolainat voivat muuttua epälikvideiksi tai arvottomiksi. Velkapääoman tai korkomaksujen perintä maksuhäiriöiseltä liikkeeseenlaskijalta voi olla vaikeaa, etenkin jos joukkolainat ovat vakuudettomia tai alisteisia muille velvoitteille. Perinnästä voi syntyä myös lisäkuluja.

Valuuttariski Jos rahasto sijoittaa kohteisiin, joiden nimellisvaluutta on muu kuin rahaston perusvaluutta, valuuttakurssin muutokset voivat pienentää sijoitusten arvonnousua tai niistä saatavaa tuloa tai kasvattaa sijoitustappioita (joissakin tapauksissa merkittävästi).

Valuuttakurssit voivat vaihdella nopeasti ja ennakoimattomasti, ja rahaston voi olla vaikea purkaa johonkin valuuttaan liittyvä altistus ajoissa, jotta tappioilta vältyttäisiin. Valuuttakurssien muutoksiin voivat vaikuttaa monet tekijät, kuten kauppataaseet, taloudelliset ja poliittiset suuntauokset, valtioiden interventiot ja sijoittajien spekulatiot.

Jonkin keskuspankin interventio, kuten valuuttojen aggressiivinen ostaminen tai myyminen, valuuttakurssien muutokset, pääomaliikkeiden rajoitukset tai valuuttasidosten purku voivat aiheuttaa äkinäisiä tai pitkäkestoisia muutoksia valuuttojen keskinäisiin suhteisiin.

Säilytysriski Rahaston säilytysyhteisö ja jokainen yhteisö, jolle rahaston varoja tai sijoituksia siirretään säilytettäväksi, on aina vastapuoli, ja altistaa siten rahaston vastapuoliriskille. Lisäksi koska käteistalletuksia ei erotella säilytysyhteisön tai alisäilyttäjän tasolla, tällaiset varat voivat olla alttiita erityisen suurelle riskille, mikäli jokin näistä osapuolista menee konkurssiin tai muuten jättää suorittamatta velvoitteensa.

Talletustodistuksiin liittyvä riski Talletustodistuksiin (jotka ovat todistuksia rahoituslaitokseen talletetuista arvopapereista) liittyy epälikvidien arvopaperien riski ja vastapuoliriski.

Kaupankäynti talletustodistuksilla, kuten American Depositary Receipts -todistuksilla (ADR), European Depositary Receipts -todistuksilla (EDR), Global Depositary Receipts -todistuksilla (GDR) ja Participation Notes -todistuksilla (P-Note), saattaa tapahtua alempana hintaan kuin niiden edustamien arvopaperien kaupankäynti. Talletustodistusten omistajilla ei välttämättä ole kaikkia samoja oikeuksia (kuten äänioikeutta), joita vastaavat arvopaperit sijoittajilleen antavat.

Johdannaisriski Pienikin muutos kohde-etuuden arvossa voi aiheuttaa suuren muutoksen johdannaisen arvossa. Tämä tekee johdannaisista yleisesti ottaen hyvin volatiileja, ja ne saattavat altistaa rahaston johdannaisen hintaa merkittävästi suuremmille tappioille.

Johdannaisiin liittyvät kaikki kohde-etuudelle tyypilliset riskit sekä omat riskinsä. Eräitä tärkeimpiä johdannaisiin liittyviä riskejä ovat:

- joidenkin johdannaisen – erityisesti luottoriskinvaihtosopimusten – hintakehitys ja volatiliiteetti voivat erkaantua kohde-etuksien hintakehityksestä ja volatiliiteetista
- vaikeissa markkinaolosuhteissa saattaa olla mahdotonta tai käytännössä mahdotonta tehdä toimeksiantoja, jotka rajoittaisivat tai kompensoisivat joidenkin johdannaisen synnyttämää markkina-altistusta tai taloudellisia tappioita
- johdannaisen käytöstä syntyy rahastolle kuluja, joita muuten ei syntyisi

- vero-, kirjanpito- tai arvopaperilainsäädännön muutokset voivat aiheuttaa johdannaisen hinnan laskun tai pakottaa rahaston sulkemaan johdannaisposition epäsuotuisissa olosuhteissa.

Pörssijohdannaiset Kaupankäynti näillä johdannaisilla tai niiden kohde-etuuksilla saatetaan keskeyttää tai sitä voidaan rajoittaa. On myös riski, että kyseisten johdannaisen tilitys maksujärjestelmän kautta ei tapahdu odotettuun aikaan tai odotetulla tavalla.

OTC-johdannaiset (muut kuin selvittävät) OTC-johdannaiset ovat käytännössä rahaston ja yhden tai useamman vastapuolen välisiä yksityisiä sopimuksia. Ne ovat vähemmän säänneltyjä kuin pörssissä vaihdettavat arvopaperit. Niihin liittyy myös suurempi vastapuoliriski ja likviditeettiriski. Jos vastapuoli lakkaa tarjoamasta johdannaista, jota rahasto on suunnitellut käyttävänsä, rahasto ei välttämättä löydä vastaavaa johdannaista muualta. Tällöin rahasto voi menettää tuottomahdollisuuksia tai joutua odottamattomasti alttiiksi riskeille tai tappioille, mukaan lukien mahdolliset tappiot sellaisesta johdannaispositiosta, jolle se ei pysty hankkimaan kompensoivaa johdannaista.

OTC-johdannaiset (selvittävät) Koska nämä johdannaiset selvitetään kaupankäyntialustalla, niiden likviditeettiriski on samantapainen kuin pörssijohdannaisilla. Niihin kuitenkin liittyy samantyyppinen vastapuoliriski kuin muihin kuin selvittäviin johdannaisiin.

Osingonjakoriski Rahastoihin tai osuuslajeihin voi liittyä osingonjakoriski, jos sijoittajalle maksettava osinkotulo voidaan maksaa osittain tai kokonaan rahaston pääomasta. Näin voi olla esimerkiksi siinä tapauksessa, jos rahastoon tai osuuslajiin liittyy kiinteä osinko (ts. tietty prosenttiosuus varoista maksetaan ulos säännöllisesti) tai jos hallintoyhtiöllä on oikeus maksaa osinkoa rahaston pääomasta. Tämä voi sijoittajan henkilökohtaisesta verotilanteesta riippuen aiheuttaa veroseuraamuksia. Se voi myös rajoittaa tulevaa pääoman arvonnousua.

ETF-rahastojen riski ETF-rahastolla saatetaan varsinkin päivänsisäisessä kaupassa käydä kauppaa matalampaan arvoon kuin sen täysi arvo olisi. Lisäksi ETF-rahastojen indeksiseuranta ei välttämättä heijasta tarkalleen kyseistä indeksiä (tai muuta vertailukohtaa).

Kaupankäyntikulujen pienentämiseksi ETF-indeksirahastot sijoittavat tyypillisesti indeksiä tai muuta vertailukohtaa pienempään arvopaperivalikoimaan. Tämä aiheuttaa indeksipoikkeaman, joka on tyypillisesti rajallinen, mutta voi ajan mittaan johtaa ETF-rahaston kehityksen kasvavaan eriytymiseen indeksin tai muun vertailukohdan kehityksestä.

Kehittyvien ja reunamarkkinoiden riski Kehittyvät ja reunamarkkinat ovat vähemmän vakiintuneita ja volatiilimpia kuin kehittyneet markkinat. Niihin liittyy korkeampia riskejä, etenkin markkina-, luotto-, oikeudellisia ja valuuttariskejä. Lisäksi ne altistuvat kehittyneitä markkinoita todennäköisemmin riskeille, jotka liittyvät epätavallisiin markkinaolosuhteisiin, kuten likviditeetti- ja vastapuoliriskeille.

Syitä tälle korkeammalle riskitasolle ovat mm.:

- poliittinen, taloudellinen tai sosiaalinen epävakaus
- taloudet, jotka ovat erittäin riippuvaisia tietyistä toimialoista, hyödykkeistä tai kauppakumppaneista

- korkeat tai oikulliset tullitariffit tai muut protektionismin muodot
- kiintiöt, määräykset, lait, varojen kotiuttamisen rajoitukset tai muut käytännöt, jotka asettavat (rahaston kaltaiset) ulkopuoliset sijoittajat epäedulliseen asemaan
- lainsäädännön muutokset tai sellaisten lakien tai määräysten toimeenpanon puutteet, jotka tarjoaisivat reilut tai toimivat menettelyt erimielisyyksien ratkaisuun tai oikeusturvakeinojen tai muiden sijoittajien oikeuksien täytäntöönpanoon samassa mielessä kuin kehittyneillä markkinoilla
- kohtuuttomat palkkiot, kaupankäyntikulut, verotus tai sijoitusten tai varojen suoranainen takavarikointi
- riittämättömät reservit, joilla voitaisiin kattaa liikkeeseenlaskijan tai vastapuolen maksujen laiminlyönnit
- arvopapereita ja niiden liikkeeseenlaskijoita koskevat puutteelliset, harhaanjohtavat tai virheelliset tiedot
- epästandardit tai suurpiirteiset kirjapitot, tilintarkastuksen ja taloudelliseen raportointiin liittyvät käytännöt
- pienet ja volyymiltaan vähäiset markkinat, jotka voivat luonteensa vuoksi olla alttiita likviditeettiriskille ja markkinahintojen manipuloinnille
- mielivaltaiset viivästykset ja markkinapaikkojen sulkemiset
- markkinoiden heikommin kehittynyt infrastruktuuri, joka ei pysty selviytymään äkillisistä, korkeista kaupankäyntivolyyymeista
- petokset, korruptio ja virheet.

Tietyissä maissa arvopaperimarkkinat voivat myös kärsiä tehottomuudesta ja vähäisestä likviditeetistä, mikä voi pahentaa volatiliiteettia ja markkinahäiriöitä. Siltä osin kuin kehittyvät markkinat sijaitsevat eri aikavyöhykkeellä kuin Luxemburg ja siltä osin kuin niiden kaupankäyntipäivät poikkeavat rahaston kaupankäyntipäivistä, mainitut riskit voivat korostua, koska rahasto ei pysty reagoimaan riittävän nopeasti hintaliikkeisiin, jotka tapahtuvat sen ollessa suljettuna.

Riskin tarkastelun näkökulmasta kehittyviin markkinoihin luetaan muita kehittymättömämmät markkinat, kuten useimmat Aasian, Afrikan, Latinalaisen Amerikan ja Itä-Euroopan maat, sekä Kiinan ja Intian kaltaiset maat, joissa talous toimii hyvin, mutta joissa ei ole tarjolla korkeatasoista sijoittajansuojaa. Reunamarkkinoilla tarkoitetaan heikoimmin kehittyneitä kehittyvien markkinoiden maita. Kehittyvien tai heikosti kehittyneiden maiden luettelo muuttuu jatkuvasti.

Kehittyvillä ja reunamarkkinoilla kestävyysriskien vaikutukset voivat olla voimakkaammin kielteiset kuin kehittyneissä maissa. Paikalliset hallintoelimet eivät välttämättä korosta sääntelyssä ympäristö-, yhteiskunta- ja hallintonäkökohtia kyseisten maiden taloudelliseen vakauteen liittyvien haasteiden, poliittisen yksimielisyyden puutteen ja kilpailupaineiden vuoksi. Tämän seurauksena sijoittajien sijoitusten arvo voi kärsiä kehittyvillä ja reunamarkkinoilla.

Osakeriski Osakkeiden arvo voi laskea nopeasti, ja niihin liittyy (usein merkittävästi) korkeampi markkinariski kuin joukkolainoihin tai rahamarkkinainstrumentteihin.

Jos yritys menee konkurssiin tai joutuu samantapaiseen taloudelliseen uudelleenjärjestelyyn, sen osakkeet voivat menettää arvonsa suurimmaksi osaksi tai kokonaan.

Listautumisannit voivat olla hyvin volatiileja, ja kaupankäyntihistorian puutteen ja julkisesti saatavilla olevien tietojen verraten vähäisen määrän vuoksi niiden arviointi voi olla hankalaa.

Kiinteän erääntymispäivän riski Kiinteän erääntymispäivän rahastojen riskiprofiili muuttuu usein merkittävästi tuotteen elinkaaren aikana. Esimerkiksi rahaston salkkuun liittyvät riskit voivat pienentyä erääntymispäivän lähestyessä, kun salkun arvopaperit erääntyvät tai niitä lunastetaan. Kiinteän erääntymispäivän rahastojen lunastuspalkkio voi myös vaihdella sijoitusajasta riippuen, ja lunastuspalkkiot ovat usein korkeampia kuin muilla rahastotuotteilla.

Suojaukseen liittyvä riski (salkku) Yritykset pienentää tai eliminoida tiettyjä riskejä eivät välttämättä toimi toivotulla tavalla, ja vaikka ne toimisivatkin odotetusti, ne yleisesti ottaen pienentävät tappioriskin ohella myös tuottomahdollisuuksia.

Tiettyjen riskien kompensoimiseen suunnitellut menetelmät voivat toimia epätäydellisesti, eikä niitä välttämättä voida soveltaa kaikkina ajankohtina. Suojauksesta syntyy kuluja, jotka pienentävät sijoitustuottoa.

Suojaukseen liittyvä riski (leviäminen) Ei välttämättä ole mahdollista eristää kaikkia riskejä (esim. vastapuoliriskiä) eikä kaikkia valuuttasuojattujen osuuslajien kuluja suojaamattomista osuuslajeista. Ajantasaisen luettelon osuuslajeista, jotka saattavat altistua leviämiskäsitteille, saa veloituksesta pyytämällä hallinnointiyhtiön rekisteröidystä kotipaikasta.

Suojaukseen liittyvä riski (valuuttasuojatut osuuslajit) Pyrkimykset pienentää tai eliminoida rahaston perusvaluutan ja osuuslajin valuutan välisen vaihtokurssin vaikutuksia eivät välttämättä onnistu varsinkaan markkinaheilunnan aikana. Pääosin korkoerojen ja suojauksen toteutukseen liittyvien kulujen vuoksi valuuttasuojatun osuuslajin kehitys voi poiketa vastaavan perusvaluuttaosuuslajin kehityksestä. Valuuttasuojattujen osuuslajien valuuttasuojaus ei korreloi rahaston sijoitusten valuutta-altistuksen kanssa, vaan salkun sijoituksiin voi liittyä valuuttoja, jotka eivät ole perusvaluuttaa tai osuuslajin valuuttaa.

Inflaationsidonnaiset velkasitoumukset Näihin arvopapereihin sisäänrakennettu inflaationsuojaus ei suoja korkoriskiltä. Inflaationsidonnaisten arvopaperien korkomaksuja ei voi ennakoida, ja ne vaihtelevat, koska pääoma ja korko ovat sidottuja inflaatioon. Inflaationsidonnaisen velkasitoumuksen pääoman mahdollinen kasvu saatetaan katsoa normaaliksi verotettavaksi tuloksi, vaikka rahasto ei saakaan pääomaa ennen velkasitoumuksen erääntymistä. Inflaatioindekseihin sidottujen joukkolainojen tapauksessa pääoman määrää korjataan säännöllisesti inflaatiovauhdin mukaisesti. Inflaation mittarina käytetyn indeksin mahdollinen lasku vähentää joukkolainojen arvoa, mikä vuorostaan pienentää korkoa.

Niiltä osin kuin inflaationsidonnaiseen arvopaperiin liittyvä inflaatioindeksi ei onnistu tarkasti mittaamaan tavaroiden ja palvelujen reaalista inflaatiovauhtia, arvopaperi ei pysty suojaamaan sijoittajaa inflaation aiheuttamalta ostovoiman heikkenemiseltä.

Korkoriski Korkojen noustessa joukkolainojen arvo yleisesti ottaen laskee. Tämä riski on yleisesti sitä suurempi, mitä pidempi on joukkolainasijoituksen juoksu-aika tai duraatio.

Sijoitusrahastoihin liittyvä riski Kuten muissakin sijoitusrahastoissa, tähän rahastoon sijoittaminen altistaa sijoittajan tietyille riskeille, joille sijoittaja ei altistuisi sijoittaessaan suoraan markkinoille:

- toisten sijoittajien toiminta, erityisesti äkilliset suuret osuuksien lunastukset tai toimenpiteet, jotka aiheuttavat rahastolle veroseuraamuksia, voi aiheuttaa tappioita toisille rahaston sijoittajille
- sijoittaja ei voi suoraan päättää rahaston sijoituksista tai edes vaikuttaa siihen, miten ne sijoitetaan
- rahasto toimii erilaisten sijoituslakien ja -asetusten puitteissa, ja ne rajoittavat tiettyjen sellaisten arvopaperien ja sijoitustekniikoiden käyttöä, jotka voisivat parantaa tuottoa; niiltä osin kuin rahasto päättää rekisteröityä sellaisille lainkäyttöalueille, joilla rajoitukset ovat tiukempia, tämä päätös voi rajoittaa entisestään rahaston sijoitustoimintaa
- rahasto on rekisteröity Luxemburgiin, joten mitkään muiden lainkäyttöalueiden (mukaan lukien sijoittajan kotimaan, ellei sijoittaja ole luxemburgilainen) viranomaisten asettamat suoja-äännökset eivät välttämättä päde
- rahaston osuudet eivät ole julkisesti vaihdettavia, joten yleisesti ottaen ainoa tapa realisoida osuudet on lunastaa ne, mikä tapahtuu rahaston määrittelemien lunastuskäytäntöjen puitteissa
- rahasto voi keskeyttää osuuksien lunastuksen mistä tahansa **”Rahastoihin sijoittaminen”** -luvun kohdassa **”Yhtiön pidättämät oikeudet”** mainitusta syystä
- rahaston sijoitusten ostot ja myynnit eivät ehkä tapahdu optimaalisella tavalla yksittäisen sijoittajan verotuksen kannalta
- niiltä osin kuin rahasto sijoittaa muihin UCITS- tai UCI-rahastoihin, sillä on vähemmän noiden toisten UCITS- tai UCI-rahastojen salkunhoitajien ratkaisuja koskevaa tietoa eikä lainkaan päätävävaltaa niihin liittyen; lisäksi rahasto voi joutua maksamaan myös noiden rahastojen palkkioita (mikä yhä pienentää sijoituksen mahdollista tuottoa) ja rahasto voi altistua likviditeettiriskille, kun se haluaa realisoida sijoituksensa jossakin muussa UCITS- tai UCI-rahastossa
- niiltä osin kuin SICAV-yhtiö harjoittaa liiketoimintaa Nordea-konsernin tytäryhtiöiden kanssa ja nämä tytäryhtiöt (ja muiden palveluntarjoajien tytäryhtiö) harjoittavat keskenään liiketoimintaa SICAV-yhtiön puolesta, voi syntyä eturistiriitoja; eturistiriitojen lieventämiseksi kaikki tällaiset liiketoimet tehdään markkinaehtoperiaatteen mukaisesti, ja kaikkien yhteisöjen ja niihin liittyvien henkilöiden on noudatettava tiukkoja vilpittömän menettelyn periaatteita, jotka estävät sisäpiiritiedon hyväksikäytön ja jonkin osapuolen suosimisen

Jos rahasto sijoittaa toiseen UCITS- tai UCI-rahastoon, rahasto ja välillisesti sen osuudenomistajat altistuvat näille riskeille.

Oikeudelliset riskit Tiettyihin johdannaisiin, instrumentteihin tai sijoitustekniikoihin liittyviä oikeudellisia sopimuksia saatetaan irtisanoa esimerkiksi konkurssin, odottamattoman lainvastaisuuden tai vero- tai kirjanpitolainsäädännön muutosten takia. Tällaisessa tilanteessa rahastolta saatetaan edellyttää koituneiden tappioiden korvaamista. Lisäksi jotkin transaktiot tehdään monimutkaisten oikeudellisten asiakirjojen pohjalta. Tällaisten asiakirjojen täytäntöönpano voi olla

vaikeaa, tai niiden tulkinnasta voi syntyä erimielisyyksiä tietyissä olosuhteissa. Vaikka osapuolten oikeuksia ja velvoitteita suhteessa johonkin oikeudelliseen asiakirjaan saatetaan tulkita tietyn lainsäädännön puitteissa, tietyissä olosuhteissa (esimerkiksi maksukyvyttömyysmenettely) muut oikeusjärjestelmät saatetaan katsoa ensisijaisiksi, mikä voi vaikuttaa sovittujen transaktioiden täytäntöönpanon mahdollisuuteen.

SICAV-yhtiöön saatetaan kohdistaa tiettyjä sopimus pohjaisia korvausvelvoitteita. SICAV-yhtiö ei, eikä välttämättä mikään palveluntarjoajista, ota minkäänlaista vakuutusturvaa sellaisia tappioita vastaan, joita SICAV-yhtiölle voi mahdollisesti koitua jonkin tällaisen korvausvelvoitteen seurauksena. Mahdollisesta tiettyyn rahastoon kohdistuvasta korvausvelvoitteesta vastaa kyseinen rahasto, jolloin sen osuuksien arvo laskee vastaavasti.

Vipuriski Rahaston tiettyihin sijoituksiin liittyvä korkea nettoriski voi kasvattaa sen osuuksien hinnanvaihteluita.

Niiltä osin kuin rahasto käyttää vipua kasvattaakseen nettoriskiään joillekin markkinoille tai johonkin korkoon, arvopaperikoriin tai muuhun kohde-etuuteen, rahasto kokee kyseisen kohde-etuuden hinnanvaihtelut voimakkaampina, mikä voi johtaa merkittäviin tappioihin.

Likviditeettiriski Joitakin arvopapereita voi olla vaikea arvostaa tai myydä halutulla hetkellä ja haluttuun hintaan etenkin, jos kyse on suuresta määrästä. Tilapäiset markkinaolosuhteet voivat tehdä mistä tahansa arvopaperista vaikeasti arvostettavan tai vaikean myydä halutulla hetkellä ja haluttuun hintaan.

Tiettyjen arvopaperien tai instrumenttien kaupankäynti voidaan keskeyttää tai sitä voidaan rajoittaa asianomaisen pörssin toimesta tai hallinnollisen tai valvontaviranomaisen toimesta. Tällaisessa tilanteessa rahastolle voi syntyä tappioita. Kyvyttömyys myydä salkussa oleva positio voi heikentää rahaston arvoa tai estää rahastoa hyödyntämästä muita sijoitustilaisuuksia.

Likviditeettiriski voi vaikuttaa kielteisesti rahaston arvoon ja kykyyn maksaa lunastuksia tai maksaa takaisin esimerkiksi buy-sell-back-sopimuksen tuotot sovittuun määräaikaan mennessä poikkeuksellisten markkinaolosuhteiden, lunastustoimeksiantojen suuren volyymin tai muiden hallitsemattomien tekijöiden vuoksi. Lunastustoimeksiantojen toteuttamiseksi rahasto voi olla pakotettu myymään sijoituksia epäsuotuisaan ajankohtaan ja/tai epäsuotuisin ehdoin.

Esimerkiksi suurissa pörsseissä vaihdettavia suuryritysten arvopapereita luonnostaan heikommin likvidejä arvopapereita voivat olla esimerkiksi säännön 144A mukaiset arvopaperit tai minkä tahansa tyyppiset arvopaperit, joiden liikkeeseenlaskumäärä on pieni, kaupankäynti tapahtuu harvakseltaan tai joiden vaihto tapahtuu markkinoilla, jotka ovat verraten pienet tai joiden selvitysajat ovat pitkiä. Velkasitoumuksiin, pienen tai keskisuuren markkinapäätöman yritysten osakkeisiin ja kehittyvien markkinoiden liikkeeseenlaskijoihin tehdyt sijoitukset ovat erityisen alttiita riskille, että tiettyinä jaksoina tiettyjen liikkeeseenlaskijoiden tai toimialojen tai koko tietyn sijoitusluokan kaikkien arvopaperien likviditeetti kutistuu tai katoaa varoituksetta äkisti kielteisten talouteen tai markkinoihin liittyvien tai

poliittisten tapahtumien vuoksi tai sijoittajien käsitysten muuttuessa kielteiseksi riippumatta siitä, ovatko heidän arvionsa oikeita vai eivät.

Markkinariski Monien arvopaperien hinnat ja tuotot voivat muuttua usein – ja vaihtelut voivat olla merkittävän voimakkaita – ja laskea monenlaisten tekijöiden seurauksena.

Tällaisia tekijöitä voivat olla mm.:

- politiikkaan ja talouteen liittyvät uutiset
- hallituksen politiikka
- teknologiset ja liiketoimintakäytäntöjen muutokset
- demografiset, kulttuuriset ja väestölliset muutokset
- luonnonkatastrofit tai ihmisen aiheuttamat katastrofit (mukaan lukien, mutta siihen rajoittumatta, pandemiat), riippumatta siitä, täyttävätkö ne ylivoimaisen esteen määritelmän
- tietoverkkorikollisuus, petokset ja muu rikollinen toiminta
- säähän ja ilmastoon liittyvät seikat
- tieteelliset ja tutkimukseen liittyvät keksinnöt
- energian, hyödykkeiden ja luonnonvarojen hinta ja saatavuus

Markkinariskin vaikutukset voivat olla välittömiä tai asteittaisia, lyhyt- tai pitkäaikaisia ja kapea- tai laaja-alaisia.

Operatiivinen riski Rahasto voi kärsiä inhimillisestä virheestä, virheellisistä prosesseista tai johtamisesta tai teknologian vioista.

Operatiiviset riskit voivat altistaa rahaston virheille, jotka vaikuttavat arvonmäärittelyyn, hinnoitteluun, veroilmoituksiin, taloudelliseen raportointiin, arvopaperisäilytykseen ja kaupankäyntiin tai muihin seikkoihin. Operatiiviset riskit voivat jäädä pitkiksi ajoiksi huomaamatta, ja vaikka ne havaittaisiin, nopean tai riittävän kompensaaion saaminen vastuullisilta tahoilta voi olla käytännössä mahdotonta.

Ennenaikaisen takaisinmaksun riski ja juoksuajan

pittemisriski Korkeiden odottamaton käyttäytyminen voi rasittaa vaadittaessa maksettavien velkasitoumusten (arvopapereita, joiden liikkeeseenlaskijoilla on oikeus maksaa lainapääoma takaisin ennen eräpäivää) kehitystä.

Korkeiden laskiessa liikkeeseenlaskijat mielellään lunastavat pois nämä arvopaperit ja laskevat liikkeelle uusia matalammalla korolla. Tällaisessa tilanteessa rahastolla ei välttämättä ole muuta vaihtoehtoa kuin sijoittaa näistä ennen aikojaan lunastetuista arvopapereista saadut varat matalamman koron sijoituksiin ("ennenaikaisen takaisinmaksun riski").

Toisaalta kun korot nousevat, lainanottajat viivyttelevät mielellään matalakorkeisten kiinteistölainojen takaisinmaksua. Tällöin rahasto voi jäädä kiinni markkinakorkotuottoa matalampiin korkotuottoihin, kunnes korot laskevat tai kyseiset arvopaperit erääntyvät ("juoksuajan pittemisriski"). Rahasto voi myös tällaisessa tapauksessa joutua myymään arvopaperit tappiolla tai luopumaan tilaisuudesta tehdä sijoituksia, jotka saattaisivat tuottaa paremmin.

Vaadittaessa maksettavien velkasitoumusten hinnat ja korkotuotot tyypillisesti heijastelevat olettamusta, että ne lunastetaan jossakin vaiheessa ennen eräpäivää. Jos ennenaikainen takaisinmaksu tapahtuu odotettuna ajankohtana, rahasto ei yleensä kärsi mitään haittaa. Jos takaisinmaksu kuitenkin tapahtuu merkittävästi aikaisemmin

tai myöhemmin kuin on odotettu, voidaan ajatella, että rahasto on käytännössä maksanut sijoituksestaan liikaa.

Nämä tekijät voivat myös vaikuttaa rahaston duraatioon kasvattaen tai pienentäen sen korkoherkkyyttä ei-toivotulla tavalla. Joissakin tapauksissa ennenaikaisen takaisinmaksun tai juoksuajan pitenemisen riskit voivat aktivoitua siksi, että korot eivät nouse tai laske odotetulla tavalla.

Kiinteistösijoitusten riski Kiinteistösijoitukset ja kiinteistöihin liittyvät sijoitukset, mukaan lukien REIT-kiinteistösijoitusrahastot, voivat kärsiä kaikista sellaisista tekijöistä, jotka laskevat tietyn alueen tai yksittäisen kiinteistön arvoa.

Tarkemmin sanottuna luonnonkatastrofit, taloustaantumukset, asemakaavamuutokset, veronkorotukset, väestöön tai elämäntapaan liittyvät trendit, ympäristön saastuminen, kiinteistölainojen maksuhäiriöt, kiinteistönhallinnan virheet ja muut tekijät voivat heikentää kiinteistöomistusten ja niihin liittyvien yritysten tai arvopaperien (mukaan lukien kiinnityslainasijoitukset) markkina-arvoa tai tarjoamaa tulovirtaa.

Arvopaperien käsittelyriski Jotkut maat saattavat rajoittaa arvopaperien ulkomaista omistusta, tai niiden arvopaperisäilytyskäytännöt voivat olla heikosti säänneltyjä.

Tällaiset käytännöt voivat jättää rahaston tavanomaista alttiimmaksi petoksille, virheille, omistajuuskiistoille ja muille markkinariskistä riippumattomille tappionaiheuttajille.

Pienten ja keskiuurten yritysten osakkeisiin liittyvä

riski Pienten ja keskiuurten yritysten osakkeet saattavat olla volatiilimpia ja vähemmän likvidejä kuin suurten yritysten osakkeet.

Pienten ja keskiuurten yritysten taloudelliset resurssit ovat yleensä vähäisempiä, toimintahistoria lyhyempi ja liiketoiminta-alueet heikommin hajautettuja, mikä voi altistaa ne suuremmalle pitkäkestoisten tai pysyvien liiketoiminnan ongelmien riskille. Listautumisannit voivat olla hyvin volatiileja, ja kaupankäyntihistorian puutteen ja julkisesti saatavilla olevien tietojen verraten vähäisen määrän vuoksi niiden arviointi voi olla hankalaa.

Lyhyiden positioiden riski Lyhyen position (eli sellaisen position, joka kehittyy eri suuntaan kuin itse arvopaperin arvo) hyödyntäminen voi kasvattaa sekä tappioriskiä että volatiliiteettia.

Lyhyen position aiheuttamat tappiot voivat olla teoreettisesti rajattomia, koska arvopaperin arvo voi nousta loputtomasti, kun taas pitkään position tehdyn sijoituksen aiheuttama tappio voi olla korkeintaan sijoitetun pääoman suuruinen.

Sijoitusten lyhyeksi myynti altistaa riskille sääntelyn muuttumisesta, mikä voi aiheuttaa tappiota tai tehdä mahdottomaksi lyhyiden positioiden hyödyntämisen halutulla tavalla tai ylipäätään.

Vakiokäytäntöjen riski Salkunhoitokäytännöt, jotka ovat toimineet aikaisemmin hyvin tai ovat hyväksytyjä tapoja reagoida tietynlaisiin olosuhteisiin, voivat osoittautua tehottomiksi.

Kestävyyseriski Jotkin ympäristö-, yhteiskunta- ja hallinnointiseikkoihin (ESG) liittyvät tapahtumat tai olosuhteet saattavat vaikuttaa merkittävästi kielteisesti sijoituksen arvoon.

Kestävyyseriski voi kasvattaa merkittävästi rahaston sijoitustuoton volatiliteettia.

Ks. **"Kaikkiin rahastoihin sovellettava kestävyysriskien huomioiminen"**.

Esimerkkejä kestävyysriskeistä ja siitä, kuinka kestävyysriskit otetaan huomioon päätöksentekoprosessissamme, on ilmoituksessa kestävyysriskien huomioimisesta sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi/nordea/lu).

Verotukseen liittyvä riski Jokin maa voi muuttaa verolainsäädäntöään tai verosopimuksiaan tavalla, joka on epäedullinen rahastolle tai sen osuudenomistajille.

Veromuutokset saattavat tulla voimaan takautuvasti ja joissakin tapauksissa vaikuttaa sijoittajiin, joilla ei ole suoria sijoituksia kyseisessä maassa.

Sijoittamista koskevat yleiset valtuudet ja rajoitukset

Kunkin rahaston ja itse SICAV-yhtiön on noudatettava kaikkia sovellettavia Euroopan unionin ja Luxemburgin lakeja sekä sovellettavia kiertokirjeitä, teknisiä standardeja ja muita vaatimuksia. Tässä luvussa esitetään taulukkomuodossa vuoden 2010 lain salkunhoidolle asettamat vaatimukset sekä Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) riskien antamat seurantaa ja hallintaa koskevat vaatimukset. Tekstien poiketessa toisistaan vuoden 2010 lain alkuperäinen ranskankielinen teksti on ensisijainen suhteessa yhtiöjärjestykseen ja rahastoesitteeseen (ja yhtiöjärjestyksen ensisijainen suhteessa rahastoesitteeseen).

Mikäli rahastossa havaitaan vuoden 2010 lain vastainen rikkomus, rahastonhoitajan on otettava keskeiseksi tavoitteekseen rahaston arvopaperikaupassa ja hallinnointipäätöksissä lainmukaisuuden toteuttaminen asianmukaisesti osuudenomistajien edut huomioiden.

Ellei toisin ole mainittu, kaikki prosenttiosuudet ja rajoitukset koskevat kutakin rahastoa yksittäin, ja kaikki prosenttiosuudet mitataan osuutena kokonaisvaroista.

Sallitut sijoituskohteet, sijoitustekniikat ja transaktiot

Seuraavassa taulukossa kuvataan kaikille UCITS-rahastoille sallitut asiat. Rahasto voi omien sijoitustavoitteidensa ja -politiikkansa pohjalta asettaa rajoituksia, jotka ovat jollakin tavoin tiukempia kuin nämä rajoitukset. Kunkin rahaston on pidädyttävä omien sijoitustavoitteidensa ja -politiikkansa mukaisissa sijoituskohteissa, sijoitustekniikoissa ja transaktiossa.

Mikään rahasto ei saa hankkia sijoituksia, joihin liittyy rajoittamaton korvausvastuu eikä taata toisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereita tai laskea liikkeeseen warrantteja tai muita omien osuuksiensa merkintäoikeuksia.

Arvopaperi/Transaktio	Vaatimukset
1. Siirtokelpoiset arvopaperit ja rahamarkkinainstrumentit	Täytyy olla listattuja tai vaihdettuja jonkin hyväksytyin valtion virallisessa osakepörsissä tai jonkin hyväksytyin valtion säännellyillä markkinoilla (hyväksyty markkinapaikka, joka toimii säännöllisesti ja on avoinna yleisölle).
2. Rahamarkkinainstrumentit, jotka eivät täytä rivin 1 ehtoja	Täytyy olla (arvopaperi- tai liikkeeseenlaskijatasolla) sijoittajien ja talletusten suojaa koskevan sääntelyn alaisia ja täyttää jokin seuraavista vaatimuksista: <ul style="list-style-type: none"> • liikkeeseenlaskija tai takaaja on EU:n jäsenvaltion keskusviranomaisen, alueellinen tai paikallinen viranomaisen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan investointipankki, Euroopan unioni, kansainvälinen julkinen yhteisö, jonka jäsenenä on yksi tai useampi EU:n jäsenvaltio, itsenäinen valtio tai, jos kyseessä on liittovaltio, jokin sen osavaltioista • liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka arvopaperit täyttävät rivin 1 kriteerit (poikkeus tähän ovat äskettäin liikkeeseen lasketut arvopaperit) • liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka noudattaa Euroopan unionin vakavaraisuussäännöksiä tai muita säännöksiä, jotka ovat CSSF:n mielestä vähintään yhtä tiukat, ja jota valvotaan niiden mukaisesti
3. Siirtokelpoiset arvopaperit ja rahamarkkinainstrumentit, jotka eivät täytä rivien 1 ja 2 ehtoja	Korkeintaan 10% rahaston varoista.
4. SICAV-yhtiöön liittymättömien* UCITS- tai muiden UCI-rahastojen osuudet	Muihin UCITS- ja muihin UCI-rahastoihin sijoittamisen täytyy olla rajattu perustamisasiakirjoissa 10 prosenttiin varoista. <ul style="list-style-type: none"> • Jos sijoituskohte on "muu UCI-rahasto", sen täytyy sijoittaa UCITS-kelpoisiin kohteisiin • toimia EU-jäsenvaltion tai sellaisen valtion luvalla, jonka lainsäädäntöä ja valvontaa CSSF pitää vastaavan tasoisena ja jonka viranomaiset tekevät riittävän hyvää yhteistyötä
5. SICAV-yhtiöön liittyvien* UCITS- tai muiden UCI-rahastojen osuudet	Täytyy täyttää kaikki rivin 4 vaatimukset. SICAV-rahaston vuosikertomuksessa on ilmoitettava rahaston itsensä ja niiden UCITS- tai muiden UCI-rahastojen maksamien hallinnointipalkkioiden ja neuvontapalvelumaksujen kokonaismäärä, joihin rahasto on sijoittanut kyseisellä tarkastelujaksolla.
6. Muiden SICAV-yhtiön rahastojen osuudet	Täytyy täyttää kaikki rivien 4 ja 5 vaatimukset. Kohderahasto ei saa sijoittaa vuorostaan siihen sijoittaneeseen rahastoon (ristiinomistus).

* UCITS-rahaston tai muun UCI-rahaston katsotaan liittyvän SICAV-yhtiöön, jos niitä molempia hallinnoi tai ohjaa sama hallinnointiyhtiö tai muu tytäryhtiö.

Arvopaperi/Transaktio		Vaatimukset
7. Kiinteistöt ja hyödykkeet, mukaan lukien jalometallit	Jalometallien, hyödykkeiden tai niitä edustavien sertifikaattien suora omistaminen on kiellettyä. Sijoitusten tekeminen on sallittua ainoastaan epäsuorasti vuoden 2010 lain sallimien sijoituskohteiden, sijoitustekniikoiden ja transaktioiden avulla.	Kiinteistöjen ja kiinteän omaisuuden suora omistaminen on kiellettyä, lukuun ottamatta sellaisia kiinteistöjä ja kiinteää omaisuutta, joita SICAV-yhtiö tarvitsee liiketoimintansa harjoittamiseen.
8. Luottolaitostalletukset	Täytyy olla vaadittaessa nostettavia tai takaisin maksettavia, ja mahdollinen eräpäivä saa olla korkeintaan 12 kuukauden päässä.	Luottolaitoksilla pitää olla joko rekisteröity kotipaikka jossakin EU- tai ETA-jäsenvaltiossa tai niiden tulee olla sellaisten vakavaraisuusvalvontasäännösten alaisia, jotka ovat CSSF:n mielestä vähintään yhtä tiukat kuin EU:n säännökset.
9. Käteinen ja käteistä vastaavat varat	SICAV-yhtiö voi pitää käteistä kassanhallinaan tarkoituksiin tai epäsuotuisten markkinaolosuhteiden vuoksi. Rajattu 20 prosenttiin rahaston varoista, paitsi poikkeuksellisen epäsuotuisissa markkinaolosuhteissa tai sellaisissa rahastoissa, joiden sijoituspolitiikkaan kuuluu johdannaisten laajamittainen käyttö ja joissa vaaditaan likvidien varojen korkeampaa määrää.	
10. Johdannaiset ja vastaavat käteisellä selvitettävät instrumentit	Kohde-etuksien pitää olla riveillä 1, 2, 4, 5, 6 ja 8 kuvattuja rahaston sijoituskohteita tai taloudellisia indeksejä, korkoja, valuuttakursseja tai valuuttoja, jotka ovat yhdenmukaisia rahaston sijoitustavoitteen ja -politiikan kanssa. Kaiken tällaisten instrumenttien käytön pitää tapahtua jäljempänä kohdassa "Kokonaisriskin hallinta ja seuranta" kuvatun riskinhallintaprosessin puitteissa.	OTC-johdannaisten on täytettävä kaikki seuraavat ehdot: <ul style="list-style-type: none"> riippumattoman tahon on määritettävä niiden arvostukset päivittäin luotettavasti ja todistettavasti ne on voitava myydä, realisoida tai sulkea kompensoivalla transaktiolla käypään arvoon koska tahansa SICAV-yhtiön niin pyytäessä vastapuolien on oltava vakavaraisuusvalvonnan alaisia laitoksia, jotka kuuluvat CSSF:n hyväksymiin kategorioihin Ks. myös "Johdannaisten ja sijoitustekniikoiden vastapuolet".
11. Käänteiset takaisinostosopimukset	Saa käyttää vain salkunhoidon tehostamistekniikkana. Transaktioiden määrä ei saa häiritä rahaston sijoituspolitiikan noudattamista eikä rahaston kykyä toteuttaa lunastustoimeksiantoja. Kaikkien vastapuolien on oltava EU:n vakavaraisuussäännösten tai muiden, CSSF:n mielestä vähintään yhtä tiukkojen, säännösten alaisia.	<ul style="list-style-type: none"> Kunkin transaktion yhteydessä rahaston on saatava ja pidettävä itsellään vakuus, joka transaktion koko voimassaoloajan vastaa arvoltaan vähintään lainattujen arvopaperien täyttä käypää arvoa. Rahasto ei saa myydä sopimuksen kohteena olevia arvopapereita käänteisen takaisinostosopimuksen voimassaoloaikana ennen kuin vastapuoli on käyttänyt oikeuttaan näiden arvopaperien takaisinostoon tai takaisinostoaika on kulunut umpeen, paitsi jos rahastolla on muunlainen tapa kattaa nuo vastuut. Rahastolla pitää olla oikeus irtisanoa jokainen tällainen transaktio koska tahansa ja vaatia takaisin koko käteissummasta. SICAV-yhtiö ei saa antaa kolmannelle osapuolelle minkään muun tyyppistä lainaa tai taata sellaisia. Käänteisellä takaisinostosopimuksella hankittujen arvopaperien pitää olla rahaston sijoituspolitiikan mukaisia, ja niiden täytyy muiden rahaston salkussa olevien arvopaperien kanssa yhdessä tarkastellen olla rahaston sijoitusrajoituksen mukaisia. Ks. myös "Johdannaisten ja sijoitustekniikoiden vastapuolet".
12. Takaisinostosopimukset	Saa käyttää vain salkunhoidon tehostamistekniikkana. Takaisinostosopimukseen liittyvien arvopaperien myynnistä saadut varat sijoitetaan rahaston sijoitusstrategian ja sijoitusrajoitusten mukaisesti. Takaisinostosopimusten kanssa rahaston on varmistettava, että sillä on riittävästi varoja suorittaa vastapuolen kanssa tehdyn sopimuksen velvoitteet. Transaktioiden määrä ei saa häiritä rahaston sijoituspolitiikan noudattamista eikä rahaston kykyä toteuttaa lunastustoimeksiantoja. Kaikkien vastapuolien on oltava EU:n vakavaraisuussäännösten tai muiden, CSSF:n mielestä vähintään yhtä tiukkojen, säännösten alaisia.	Rahastolla pitää olla oikeus vaatia takaisin takaisinostosopimukseen liittyvät arvopaperit tai irtisanoa takaisinostosopimukset koska tahansa. Ks. myös "Johdannaisten ja sijoitustekniikoiden vastapuolet".
13. Lainakiotto	SICAV-yhtiö ei periaatteessa saa ottaa lainaa kuin tilapäisesti, ja silloinkin vain määrän, joka on suuruudeltaan korkeintaan 10 % kyseisen rahaston varoista.	SICAV-yhtiö voi kuitenkin hankkia ulkomaanvaluuttaa luotonvälityksen avulla (back-to-back-lainat) ja käyttää takaisinostosopimuksia salkunhoidon tehostamistekniikkana.
14. Lyhyeksi myynti	Suora lyhyeksi myynti on kiellettyä.	Lyhyitä positioita voidaan rakentaa ainoastaan johdannaissilla.

Hajautusvaatimukset

Hajautuksen varmistamiseksi rahasto ei saa sijoittaa enempää kuin tietyn osan varoistaan yhteen liikkeeseenlaskijaan, kuten seuraavassa on tarkemmin esitetty.

Tämän taulukon tarpeisiin yritykset, jotka kuuluvat samaan konsolidoituun tilinpäätökseen (joko direktiivin 2013/34/EU tai tunnustettujen kansainvälisten määräysten mukaisesti), katsotaan yhdeksi liikkeeseenlaskijaksi. Taulukon keskellä näkyvät hakasuluilla osoitetut prosenttirajat osoittavat kuhunkin yksittäiseen liikkeeseenlaskijaan tehtyjen sijoitusten kokonaismäärän enimmäistason, kun kaikki hakasulun kattamat rivit lasketaan yhteen.

Enimmäissijoitus, prosenttia kokonaisvaroista				
Arvopaperiluokka	Yhteen liikkeeseenlaskijaan	Kokonaismäärä	Muita	Poikkeukset
A. Siirtokelpoiset arvopaperit ja rahamarkkinainstrumentit, joiden liikkeeseenlaskija on itsenäinen valtio, jokin EU:n julkinen paikallinen viranomainen tai jokin kansainvälinen julkinen yhteisö, jonka jäsenenä on yksi tai useampi EU:n jäsenvaltio.	35%			Rahasto saa keskittää sijoitukset vain kuuteen liikkeeseenlaskuun, mikäli sijoitukset tehdään riskin hajauttamisen periaatteen mukaisesti ja seuraavat ehdot täyttyvät: <ul style="list-style-type: none"> sijoituksista korkeintaan 30% voidaan tehdä yhteen liikkeeseenlaskuun arvopaperit ovat jonkin EU:n jäsenvaltion, sen paikallishallinnon viranomaisten tai virastojen, jonkin OECD:n tai G20:n jäsenvaltion, Singaporen tai Hongkongin tai sellaisen kansainvälisen julkisen yhteisön, jonka jäsenenä on yksi tai useampi EU:n jäsenvaltio, liikkeeseen laskemia Rivillä C mainittu poikkeus koskee myös tätä riviä.
B. Katetut joukkolainat, kuten ne on määritetty EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON DIREKTIIVIN (EU) 2019/2162, annettu 27 päivänä marraskuuta 2019, katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskusta ja katettujen joukkolainojen julkisesta valvonnasta sekä direktiivien 2009/65/EY ja 2014/59/EU muuttamisesta 3 artiklan 1 kohdassa, sekä tietyt sellaisen luottolaitoksen ennen 8 päivää heinäkuuta 2022 liikkeeseen laskemat joukkolainat, jonka sääntömääräinen kotipaikka on jossakin jäsenvaltiossa ja johon kohdistetaan erityistä julkista valvontaa joukkovelkakirjojen omistajien suojelemiseksi*.	25%	35%	80% sellaiseen liikkeeseenlaskijaan, jonka joukkolainoihin rahasto on sijoittanut yli 5% varoista.	
C. Sellaiset siirtokelpoiset arvopaperit ja rahamarkkinainstrumentit, jotka eivät vastaa rivien A ja B kuvausta.	10%	20%	20% saman konsernin siirtokelpoisiin arvopapereihin ja rahamarkkinainstrumentteihin. Yhteenlaskettuna 40% kaikkiin sellaisiin liikkeeseenlaskijoihin, joihin rahasto on sijoittanut yli 5% varoistaan (tähän ei lasketa mukaan vakavaraisuusvalvonnan alaisiin rahoituslaitoksiin tehtyjä talletuksia tai niiden kanssa solmittuja OTC-johdannaisopimuksia eikä riveillä A ja B mainittuja arvopapereita).	Indeksirahastojen tapauksessa 10% rajan sijasta sovelletaan korkeampaa 20% rajaa, jos seurattava indeksi on julkinen, riittävän hajautettu ja kyseisen markkinan edustavaksi vertailuarvoksi kelpaava CSSF:n hyväksymä indeksi. Tämän 20% rajan sijasta sovelletaan korkeampaa 35% rajaa (mutta vain yhden liikkeeseenlaskijan osalta) poikkeuksellisissa markkinaolosuhteissa, esimerkiksi silloin, kun jokin arvopaperi on vallitsevassa asemassa niillä säännellyillä markkinoilla, joilla sitä vaihdetaan.
D. Luottolaitostalletukset.	20%			
E. OTC-johdannaiset, joiden vastapuoli on edellä rivillä 8 (luvun ensimmäisessä taulukossa) kuvattu luottolaitos.	10% enimmäis-riskialtistus (OTC-johdannaiset ja salkunhoidon tehostamistekniikat yhteensä)			
F. OTC-johdannaiset kaikkien muiden vastapuolien kanssa.	5% enimmäis-riskialtistus			

G. Edellä riveillä 4 ja 5 (luvun ensimmäisessä taulukossa) kuvattujen UCITS- tai UCI-rahastojen osuudet.	20% yksittäiseen UCITS- tai UCI-rahastoon	Jos hallinnointiyhtiö ei ole päättänyt matalammista rajoista: – 30% kaikkiin muihin UCI-rahastoihin, pois lukien UCITS-rahastot – 100% UCITS-rahastoihin	Sateenvarjorakenteiseen yhtiöön kuuluvat kohderahastot, joiden varat ja vastuut ovat erillisiä, katsotaan erillisiksi UCITS- tai muiksi UCI-rahastoiksi. UCITS- tai muihin UCI-rahastoihin sijoitettuja varoja ei lasketa mukaan, kun arvioidaan, täytyvätkö tämän taulukon rivien A–F kriteerit.
---	---	--	---

* Ennen 8. heinäkuuta 2022 joukkolainojen on myös sijoitettava kaikki liikkeeseenlaskusta saadut varat sellaisiin omaisuuseriin, joilla pystytään koko joukkolainojen voimassaolon ajan kattamaan kaikki kyseiseen joukkolainaan liittyvät vaatteet, ja joita liikkeeseenlaskijan konkurssin sattuessa käytetään prioriteettijärjestyksen mukaisesti velkapääoman ja kertyneiden korkojen maksamiseen.

Hallinnointiyhtiön asettamat lisävaatimukset

Ellei kohdassa **”Rahastojen kuvaukset”** kyseisen rahaston kohdalla erityisesti toisin mainita, rahaston eri arvopapereihin tekemiin sijoituksiin sovelletaan seuraavia, rahaston kokonaisvaroista laskettavia enimmäisrajoja:

- omaisuus- ja kiinteistövaluuttalliset arvopaperit (ABS/MBS) yhteensä 5%
- ehdolliset vaihtovelkakirjat 10%
- kiinalaiset A-osakkeet 10%
- muut UCITS- tai UCI-rahastot 10%

Omistuksen keskittymistä koskevat rajoitukset

Näillä rajoituksilla on tarkoitus suojata SICAV-yhtiötä tai yksittäistä rahastoa riskeiltä, joita (sille tai liikkeeseenlaskijalle) voisi syntyä, jos sen omistusosuus tietyn arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan osalta kasvaisi merkittävän suureksi. Rahaston ei tarvitse noudattaa kohdissa **”Hajautusvaatimukset”** ja **”Omistuksen keskittymistä koskevat rajoitukset”** mainittuja sijoitusrajoituksia, kun se käyttää salkussaan oleviin arvopapereihin tai rahamarkkinainstrumentteihin liittyviä merkintäoikeuksia edellyttäen, että merkinnästä syntyvät sijoitusrajoitusten ylitykset korjataan luvun **”Sijoittamista koskevat yleiset valtuudet ja rajoitukset”** alussa esitetyllä tavalla.

Arvopaperiluokka	Enimmäissijoitus, prosentteina liikkeeseen laskettujen arvopaperien kokonaisarvosta	
Äänioikeudelliset arvopaperit	Vähemmän, kuin mikä antaisi SICAV-yhtiölle mahdollisuuden vaikuttaa merkittävästi liikkeeseenlaskijan hallintoon	<p>Näitä sääntöjä ei sovelleta seuraaviin:</p> <ul style="list-style-type: none"> • edellä olevan taulukon rivillä A kuvatut arvopaperit • sellaisen EU:n ulkopuolella sijaitsevan yrityksen osakkeet, joka sijoittaa pääosin omaan maahansa ja edustaa ainoaa tapaa sijoittaa kyseiseen maahan vuoden 2010 lain puitteissa • sellaisten tytäryhtiöiden osakkeiden ostot tai takaisinostot, jotka tarjoavat hallinto-, neuvonta tai markkinointipalveluita omassa maassaan, kun nämä toimet tehdään SICAV-yhtiön osuudenomistajien transaktioiden toteuttamiseksi vuoden 2010 lain puitteissa
Yksittäisen liikkeeseenlaskijan äänioikeudettomat arvopaperit	10%	
Yksittäisen liikkeeseenlaskijan velkasitoumukset	10%	
Yksittäisen liikkeeseenlaskijan rahamarkkina-arvopaperit	10%	
Yksittäisen UCITS- tai UCI-sateenvarjorahaston kuuluvan rahaston osuudet	25%	

Pää- ja syöttörahastot

SICAV-yhtiö voi perustaa yhden tai useampia rahastoja, jotka ovat päärahastoja (master) tai syöttörahastoja (feeder), tai muuttaa minkä tahansa jo olemassa olevan rahaston pää- tai syöttörahastoksi. Seuraavat säännöt koskevat kaikkia syöttörahastoja.

Arvopaperi	Sijoitusvaatimukset	Muut ehdot ja vaatimukset
Päärahaston osuudet	Vähintään 85% varoista	Päärahasto ei saa veloittaa palkkioita osuuksien merkinnästä tai lunastuksesta.
Johdannaiset sekä käteisenä ja käteistä vastaavina varoina oleva apukassa*	Korkeintaan 15% varoista	Johdannaisia saa käyttää vain suojaukseen. Johdannaisriskin mittaamisessa syöttörahaston on laskettava yhteen oma sijoitukseensa suhteutettu suora altistuksensa joko päärahaston todellisen altistuksen tai päärahaston sallitun enimmäisaltistuksen kanssa. Päärahaston ja syöttörahaston nettovarallisuusarvojen laskenta ja julkistaminen on koordinoitava siten, että markkina-ajotus ja arbitraasi näiden kahden rahaston välillä estyy.

* Sisältää myös irtaimen ja kiinteän omaisuuden, joiden hankkiminen on sallittua vain, jos ne ovat suoraan tarpeen SICAV-yhtiön liiketoiminnan harjoittamiseksi.

Kokonaisriskin hallinta ja seuranta

Hallinnointiyhtiö käyttää sen hallituksen hyväksymää ja valvomaan riskinhallintaprosessia seuratakseen ja mitatakseen jatkuvasti kunkin rahaston kokonaisriskiprofiilia, joka syntyy rahaston suorista sijoituksista, johdannaisista, sijoitustekniikoista, vakuuksista ja muista tekijöistä. Kokonaisriskiarviot lasketaan kunakin kaupankäyntipäivänä (riippumatta siitä, lasketaanko rahaston nettovarallisuusarvo kyseisenä päivänä), ja niissä tarkastellaan useita tekijöitä, joita ovat mm. johdannaispositioiden synnyttämien vastuusitoumusten vakuuskatteet.

Siirtokelpoisiin arvopapereihin tai rahamarkkinainstrumentteihin sisältyvät johdannaiset lasketaan rahaston omistamiksi johdannaisiksi, ja johdannaisilla siirtokelpoisiin arvopapereihin tai rahamarkkinainstrumentteihin rakennettu altistus (tiettyjä indekspohjaisia johdannaisia lukuun ottamatta) lasketaan sijoituksiksi kyseisiin arvopapereihin tai instrumentteihin.

Riskinseurannan lähestymistapa Riskin mittaamisen kolme yleisintä menetelmää ovat kohde-etuuslähestymistapa sekä kaksi riskinalaiseen arvoon (Value-at-Risk) perustuvaa lähestymistapaa, eli absoluuttinen VaR-menetelmä ja suhteellinen VaR-menetelmä. Nämä lähestymistavat on kuvattu seuraavassa, ja kunkin rahaston käyttämä menetelmä on mainittu luvussa **”Rahastojen kuvaukset”**. Yhtiön hallitus ja hallinnointiyhtiö valitsevat kunkin rahaston sijoituspolitiikan ja -strategian pohjalta, mitä lähestymistapaa rahastossa käytetään.

Lähestymistapa	Kuvaus
Absoluuttinen VaR-menetelmä	Rahasto pyrkii arvioimaan kuukauden (20 kaupankäyntipäivää) aikana mahdollisesti syntyvän enimmäistappion, ja vaatimuksena on, että epäedullisimmassa skenaariossa rahaston nettovarallisuusarvon lasku on 99 % ajasta korkeintaan 20 % ja 95 % ajasta korkeintaan 14,1%.
Suhteellinen VaR-menetelmä	Käytetään rahastoissa, jotka mittaavat ja rajoittavat kokonaisriskiä suhteessa vertailuindeksiin, joka edustaa vertailuarvoksi soveltuvaa rahoitusmarkkinoiden segmenttiä. Rahasto pyrkii 99 % luottamuksella pitämään rahaston VaR-luvun tasolla, joka on korkeintaan kaksi kertaa vertailuindeksin VaR-luku.
Kohde-etuuslähestymistapa	Rahasto laskee kokonaisriskin ottamalla huomioon tilanteesta riippuen joko vastaavan kohde-etuusposition markkina-arvon tai johdannaisen nimellisarvon. Näin rahasto voi pienentää kokonaisriskiään ottamalla huomioon tiettyjen suojaus- tai kompensoivien positioiden vaikutukset ESMA:n ohjeistuksen 10/788 mukaisesti. Tätä lähestymistapaa käyttävän rahaston on varmistettava, että sen kokonaismarkkinariski ei ylitä 200 % kokonaisvaroista (100 % suorista sijoituksista ja 100 % johdannaisista).

Bruttovelkaantumisasete Jokaisen absoluuttista tai suhteellista VaR-menetelmää käyttävän rahaston on laskettava myös rahaston odotettu, kohdassa **”Rahastojen kuvaukset”** mainittu bruttovelkaantumisaste. Rahaston odotettu velkaantuneisuusaste on suuntaa antava taso, ei säännelty raja, ja todellinen velkaantuneisuusaste voi aika ajoin ylittää odotetun tason. Rahaston johdannaisten käyttö pysyy kuitenkin aina rahaston sijoitustavoitteen, sijoituspolitiikan ja riskiprofilin mukaisena ja VaR-rajan puitteissa.

Bruttovelkaantumisaste on johdannaisten kokonaiskäytön mittari, ja se lasketaan ”nimellisarvojen summana” (eli kaikki johdannaiset yhteen laskien, ilman että vastakkaiset positiot kompensoisivat toisiaan). Koska velkaantuneisuusasteen laskennassa ei oteta huomioon alttiutta markkinaliikkeille eikä sitä, kasvattaako se vai vähentääkö se rahaston kokonaisriskiä, velkaantuneisuusaste ei välttämättä anna oikeaa kuvaa rahaston todellisesta riskitasosta.

Kuinka rahastot käyttävät sijoitusinstrumentteja ja sijoitustekniikoita

Oikeudelliset ja lainsäädännölliset puitteet

Rahasto voi käyttää seuraavassa mainittuja instrumentteja ja tekniikoita edellyttäen, että ne ovat vuoden 2010 lain, 8. helmikuuta 2008 annetun suurherttuan asetuksen, CSSF:n kirjeiden 08/356 ja 14/592, ESMA:n ohjeen 14/937, arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia koskevan asetuksen (EU) 2015/2365 sekä kaikkien muiden sovellettavien lakien ja asetusten mukaisia. Käytön on oltava lisäksi kunkin rahaston sijoitustavoitteiden ja -politiikan mukaista, eikä se saa nostaa riskiprofiilia korkeammalle kuin se muuten olisi.

Rahastoille sallitut johdannaisten käyttötarkoitukset

Rahasto voi käyttää johdannaisia kaikkiin seuraaviin tarkoituksiin kohdassa **”Rahastojen kuvaukset”** esitetyn mukaisesti. Aina jos rahasto käyttää joitakin johdannaisia, se noudattaa EMIR-asetusta ja soveltaa asianmukaisia menettelyjä ja valvontaa, joilla varmistetaan EMIR-asetuksen vaatimusten täyttyminen.

Suojaus Suojaus tarkoittaa salkun toisten sijoitusten synnyttämän position kanssa päinvastaisen markkinaposition avaamista tarkoituksena vähentää tai poistaa altistuminen hinnanvaihteluille tai tietyille niistä aiheuttaville tekijöille.

- **Luottosuojaus** Toteutetaan tyypillisesti luottoriskinvaihtosopimuksilla. Tavoitteena on suojautua luottoriskiltä. Tähän sisältyvät suojausten ostaminen tai myyminen tiettyjen omaisuuserien tai liikkeeseenlaskijoiden riskejä vastaan sekä välillinen suojaus (päinvastaisen suuntaisen position avaaminen sellaiseen toiseen sijoitukseen, joka todennäköisesti käyttäytyy suojattavan position kanssa samankaltaisesti).
- **Valuuttasuojaukset** Toteutetaan tyypillisesti valuuttatermiineillä. Tavoitteena on suojautua valuuttariskiltä. Rahasto voi käyttää seuraavia tekniikoita:
 - suora suojaus (sama valuutta, päinvastaisen suuntaisen positio)
 - ristiinsuojaus (valuutta-altistuksen pienentäminen yhteen valuuttaan ja suurentaminen toiseen valuuttaan siten, että nettoriski perusvaluuttaan pysyy samana) silloin kun, se tarjoaa tehokkaan tavan saavuttaa halutut altistukset

- välillinen suojaus (päinvastaisen suuntaisen position avaaminen toisessa valuutassa, joka todennäköisesti käyttäytyy perusvaluutan kanssa samankaltaisesti)
- ennakkoiva suojaus (suojausposition avaaminen etukäteen sellaista altistusta varten, jonka odotetaan syntyvän suunnitellun sijoituksen tai muun tapahtuman seurauksena)

• **Duraatiosuojaus** Toteutetaan tyypillisesti koronvaihtosopimuksilla, swaptioilla ja futuureilla. Tavoitteena on pyrkiä pienentämään pitkän juoksuajan joukkolainojen altistusta korkotason muutoksille.

• **Hintasuojaus** Toteutetaan tyypillisesti indeksiopioilla (tarkemmin sanottuna myymällä osto-optio tai ostamalla myyntioptio). Käyttö rajoittuu yleisesti ottaen tilanteisiin, jossa indeksin kokoonpano (tai kehitys) korreloi riittävän vahvasti rahaston kokoonpanon (kehityksen) kanssa. Tavoitteena on suojautua position markkina-arvon vaihteluilta.

• **Korkosuojaus** Toteutetaan tyypillisesti korkofutuureilla, koronvaihtosopimuksilla, myymällä korkoihin liittyviä osto-optioita tai ostamalla korkoihin liittyviä myyntioptioita. Tavoitteena on hallita korkoriskiä.

Sijoitusaltistus Rahasto voi käyttää kaikenlaisia sallittuja johdannaisia ja muita tekniikoita sijoitusaltistuksen rakentamiseen sallittuihin sijoituskohteisiin etenkin silloin, jos suora sijoittaminen on kustannustehotonta tai käytännössä mahdotonta.

Vivutus Rahasto voi käyttää kaikenlaisia sallittuja johdannaisia ja muita tekniikoita kasvattaakseen sijoitusaltistuksensa kokonaismäärää suuremmaksi kuin suorilla sijoituksilla olisi mahdollista. Vivutus kasvattaa tyypillisesti salkun volatilitteettia.

Tehokas salkunhoito Riskien tai kulujen pienentäminen tai lisäpääoman tai lisätulojen hankinta.

Rahastoille sallitut johdannaiset

Johdannainen on rahoitussopimus, jonka arvo perustuu yhden tai useamman kohde-etuuden (kuten arvopaperin, arvopaperikorin, indeksin tai koron) kehitykseen.

Seuraavassa on esitetty rahastojen yleisimmin käyttämät johdannaiset:

- futuurit
- optiot, kuten osakeoptiot, korko-optiot, indeksiopiot, joukkolainaoptiot, valuuttaoptiot tai hyödykeindeksiopiot
- warrantit
- termiinit, kuten valuuttatermiinit (sopimukset tietyn valuutan toimituksesta määritellyn hintaan tulevana ajankohtana)
- vaihtosopimukset (kahden osapuolen väliset sopimukset vaihtaa kahden eri kohde-etuuden tuotot; näihin lasketaan valuuttaswapit, koronvaihtosopimukset, mutta EI kokonaistuoton vaihtosopimuksia, luottoriskin vaihtosopimuksia, hyödykeindeksi-, volatilitteetti- tai varianssiswapeja)
- luottojohdannaiset, kuten luottoriskin vaihtosopimukset (sopimukset, joissa toinen osapuoli saa vastapuolelta korvauksen vastineeksi sitoumuksesta maksaa vastapuolelle konkurssin, maksuhäiriön tai muun määritellyn luottotapahtuman sattuessa summa, jonka on tarkoitus kattaa jälkimmäisen vastapuolen tappiot)
- strukturoidut johdannaiset, kuten luotto- tai osakesidonnaiset arvopaperit

- kokonaistuoton vaihtosopimukset (transaktiot, joissa ensimmäinen osapuoli maksaa kiinteään tai vaihtuvaan korkoon perustuvia maksuja toiselle osapuolelle vastineeksi siitä, että tämä siirtää ensimmäiselle osapuolelle viiteomaisuuden, viiteindeksin tai viiteomaisuuskorin kokonaistuoton, mukaan lukien korko- ja palkkiotulot, hintaliikkeistä syntyvät voitot ja tappiot sekä luottotappiot); tähän ryhmään sisältyvät osakevaihtosopimukset, hinnanerosopimukset (CFD) ja muut samanlaisia ominaisuuksia sisältävät johdannaiset (joihin läpi tämän rahastoesitteen viitataan yhteisesti termillä ”kokonaistuoton vaihtosopimukset”)
- swaptiot (optiot, jotka antavat oikeuden, mutta eivät velvoitetta, tehdä tietty vaihtosopimus)

Futuurit ovat yleensä pörssinoteerattuja. Kaikki muut johdannaiset ovat yleisesti ottaen OTC-johdannaisia (vakioimattomia johdannaisia, jotka ovat käytännössä rahaston ja vastapuolen välisiä yksityisiä sopimuksia).

Kaikkien indeksisidonnaisten johdannaisen tapauksessa indeksinhoitaja määrittää uudelleenpainotuksen ajankohdat, eikä tällaista johdannaista käyttävälle rahastolle synny kuluja itse indeksin uudelleenpainotuksesta.

Rahasto voi käyttää myös eksoottisempia johdannaisia (johdannaisia, joiden maksurakenne tai kohde-etuudet ovat monimutkaisempia) edellyttäen, että se tapahtuu rahaston sijoitusrajoitusten puitteissa.

Rahastoille sallitut instrumentit ja tekniikat

Rahasto voi käyttää seuraavassa mainittuja instrumentteja ja tekniikoita salkunhoidon tehostamistarkoituksiin mihin tahansa tai kaikkiin omistamiinsa arvopapereihin liittyen (kuten edellä on kuvattu).

Mikään rahastoista ei saa harjoittaa arvopaperilainauttoimintaa.

Takaisinostotransaktiot ja sell-buy-back-transaktiot

Takaisinosto- ja sell-buy-back-transaktioissa (joihin läpi tämän rahastoesitteen viitataan yhteisesti termillä ”takaisinostosopimukset”) rahasto lainmukaisesti myy arvopapereita vastapuolelle maksua vastaan ja hyväksyy samalla velvollisuuden ostaa arvopaperit takaisin määritellyn hintaan myöhempänä ajankohtana. Takaisinostosopimuksiin liittyvien arvopaperien myynnistä saadut varat sijoitetaan rahaston sijoitusstrategian ja sijoitusrajoitusten mukaisesti.

Takaisinosto- ja sell-buy-back-transaktioiden tärkein ero on siinä, miten kyseisiin arvopapereihin liittyviä kuponkikorkoja tai osinkomaksuja käsitellään.

Jos vastapuoli ajautuu maksuhäiriöön tai menee konkurssiin, sijoituksen takaisin saaminen voi viivästyä tai sijoitus voidaan menettää kokonaan. Lisäksi syntyy tappioriski, jos markkinaliikkeiden vuoksi myytyjen arvopaperien arvo nousee suhteessa siihen käteissumaan, jonka rahasto transaktiossa saa. Tämän seurauksena rahaston kyky rahoittaa arvopaperiostoja tai lunastustoimeksiantoja voi rajoittua.

Käänteiset takaisinostotransaktiot ja buy-sell-back-transaktiot

Käänteisissä takaisinostotransaktioissa ja buy-sell-back-transaktioissa (joihin läpi tämän rahastoesitteen viitataan yhteisesti termillä ”takaisinostosopimukset”) rahasto lainmukaisesti ostaa arvopapereita vastapuolelta maksua vastaan ja hyväksyy samalla velvollisuuden myydä arvopaperit takaisin määritellyn hintaan myöhempänä ajankohtana.

Käänteisten takaisinostotransaktioiden ja buy-sell-back-transaktioiden tärkein ero on siinä, miten kyseisiin arvopapereihin liittyviä kuponkikorkoja tai osinkomaksuja käsitellään.

Käänteisiä takaisinostosopimuksia saa tehdä vain seuraavilla sijoituksilla:

- lyhytaikaiset pankkitalletustodistukset tai rahamarkkinainstrumentit
- investointiluokkaan luokiteltujen rahamarkkinoille sijoittavien UCI-yhteissijoitusyritysten osuudet
- riittävän likvidit, ei-valtiollisten liikkeeseenlaskijoiden joukkolainat
- OECD:n jäsenvaltioiden (tai OECD:n jäsenvaltioiden paikallisten julkisten viranomaisten) tai alueellisesti tai globaalisti toimivien ylikansallisten instituutioiden tai yhteisöjen (mukaan lukien EU) liikkeeseen laskemat tai takaamat joukkolainat
- joillakin EU:n säännellyillä markkinoilla tai jonkin OECD:n jäsenvaltion pörssin päälistalla noteeratut ja vaihdetut osakkeet

Jos vastapuoli ajautuu maksuhäiriöön tai menee konkurssiin, sijoituksen takaisin saaminen voi viivästyä tai sijoitus voidaan menettää kokonaan. Lisäksi syntyy tappioriski, jos markkinaliikkeiden vuoksi ostettujen arvopaperien arvo laskee suhteessa siihen summaan, jonka rahasto transaktiossa maksaa. Tämän seurauksena rahaston kyky rahoittaa arvopaperiostoja tai lunastustoimeksiantoja voi rajoittua.

Arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia koskevat tiedot

Takaisinostosopimukset, käänteiset takaisinostosopimukset ja kokonaistuoton vaihtosopimukset

Jos rahasto käyttää takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia ja kokonaistuoton vaihtosopimuksia, näiden instrumenttien käytön perustelu sekä käytön odotettu määrä ja enimmäismäärä suhteessa kokonaisvaroihin on mainittu kunkin rahaston kohdalla luvussa ”**Rahastojen kuvaukset**”. Niistä ilmoitetaan ”ei odoteta käytettävän”, mikäli näitä tekniikoita ei käytetä tällä hetkellä, ei ole käytetty lähimenneisyydessä eikä odoteta käytettävän lähitulevaisuudessa.

Kokonaistuoton vaihtosopimuksissa käyttö viittaa nimellismäärään esitettynä prosentiosuutena rahaston nettovarallisuusarvosta.

Rahaston odotettu käyttö on suuntaa antava raja, ei säännelty raja, ja todellinen käyttö voi aika ajoin ylittää odotetun tason. Päivitetty tiedot todellisesta käytöstä saa pyytämällä. Käyttö voi nousta odotetusta sallitusta tasosta enimmäistasoon tietyissä olosuhteissa.

Tulot

Takaisinostosopimuksista, käänteisistä takaisinostosopimuksista ja kokonaistuoton vaihtosopimuksista saadut bruttotulot palautetaan 100-prosenttisesti kyseiselle rahastolle.

Rahasto käyttää takaisinostosopimuksia, käänteisiä takaisinostosopimuksia ja kokonaistuoton vaihtosopimuksia, ja näistä transaktiosta syntyvät (positiivinen tai negatiivinen) kokonaistulos kirjataan täysimääräisesti ainoastaan kyseiselle rahastolle. Hallinnointiyhtiö ei veloita mitään palkkioita tai kuluja noista tuloista hallinnointipalkkion ja rahastosta vuoden aikana veloitettavien maksujen lisäksi, kuten jäljempänä on kuvattu.

Muita kolmansia osapuolia tai palveluntarjoajia ei osallistu johdannaisilla ja sijoitustekniikoilla tehtyihin transaktioihin eikä ulkopuolisia palkkioita makseta.

Takaisinostosopimuksista, käänteisistä takaisinostosopimuksista ja kokonaistuoton vaihtosopimuksista saadut tulot sekä niihin liittyvät kiinteät tai vaihtuvat palkkiot ja toimintakustannukset ilmoitetaan tilinpäätöksessä.

Johdannaisten ja sijoitustekniikoiden vastapuolet

Vastapuolen pitää:

- olla käynyt läpi soveltuva vastapuolen odotettua toimintaa koskeva analyysi, joka voi sisältää yrityksen hallinnon, maksuvalmiuden, kannattavuuden, rakenteen, vakavaraisuuden ja omaisuususerien laadun sekä lainsäädännöllisten puitteiden arvioinnin; oikeudellinen asema ja maantieteelliset kriteerit otetaan tyypillisesti myös huomioon
- olla hallinnointiyhtiön arvion mukaan luottokelpoinen
- olla julkisesti luottoluokiteltu vähintään investointiluokkaan

Ellei tässä rahastoesitteessä toisin ole mainittu, yhdenkään rahaston omistaman johdannaisten vastapuoli ei saa toimia kyseisen rahaston tai muun tämän SICAV-yhtiön rahaston rahastonhoitajana eikä muulla tavoin pystyä ohjaamaan tai hyväksymään kyseisen rahaston sijoitusten, transaktioiden tai johdannaisten kohde-etuksien kokoonpanoa tai hallinnointia. Konserniin kuuluvat vastapuolet ovat hyväksytyttyä edellyttäen, että transaktiot tehdään markkinaehtoperiaatteen mukaisesti.

Vakuuskäytännöt

Näitä käytäntöjä sovelletaan takaisinostosopimusten, käänteisten takaisinostosopimusten ja OTC-johdannaistransaktioiden yhteydessä vastapuolilta vastapuoliriskin pienentämiseksi saatuihin vakuuksiin.

Takaisinosto- ja käänteisissä takaisinostosopimuksissa mahdollinen muutos vastapuolinettoaltistuksessa saatetaan eliminoida vaihtelumarginaalilla tai transaktion uudelleenhinnoittelulla Global Master Repurchase Agreement -sopimuksen mukaisesti.

OTC-johdannaisissa mahdolliset vaihtelumarginaalit talletetaan erillisille vakuussäilytystileille, eikä niitä voi uudelleenkäyttää.

Hyväksyttävät vakuudet Tärkeimmät arvopaperit, joita voidaan hyväksyä vakuuksiksi ovat:

- käteinen ja käteistä vastaavat varat, kuten vastapuolesta riippumattoman ensiluokkaisen luottolaitoksen remburssit tai velkomiskirjeet
- jonkin OECD:n jäsenvaltion tai jäsenvaltion paikallisten viranomaisten tai ylikansallisten laitosten tai elinten investointiluokkaan luokitellut joukkolainat
- rahamarkkinoille sijoittavien UCI-yhteissijoitusyritysten osuudet, joiden nettovarallisuusarvo lasketaan päivittäin ja joiden luottoluokitus on vähintään AAA tai vastaava
- ensiluokkaisten liikkeeseenlaskijoiden liikkeeseen laskemat tai takaamat investointiluokkaan luokitellut ja riittävän likvidit joukkolainat
- jonkin EU:n jäsenvaltion säännellyillä markkinoilla tai OECD:n jäsenvaltion osakepörssissä listatut tai vaihdetut osakkeet
- sellaisten UCITS-rahastojen osuudet, jotka sijoittavat pääasiassa välittömästi kahdessa edellisessä kohdassa mainittuihin joukkolainoihin ja osakkeisiin

Muiden kuin käteisvakuuksien on oltava säännellyillä markkinoilla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä vaihdettavia, ja ne on voitava myydä nopeasti lähes myyntiä edeltävän arvostuksensa hinnalla. Sen varmistamiseksi, että vakuus on riittävän riippumaton vastapuolesta sekä luottoriskin että sijoitusten korrelaation riskin suhteen, vastapuolen tai sen konsernin myöntämiä vakuuksia ei hyväksytä. Vakuuden ei odoteta olevan korkeassa korrelaatiossa vastapuolen kehityksen kanssa. Vastapuolen luottoriskiä seurataan luottorajoilla, ja vakuuden arvo määritetään päivittäin.

Vastapuolelta missä tahansa transaktiossa saatua vakuutta voidaan käyttää kompensoimaan kyseiseen vastapuoleen liittyvää kokonaisriskiä.

Hajautus Kaikki SICAV-yhtiön pitämät vakuudet on hajautettava maiden, markkinoiden ja liikkeeseenlaskijoiden suhteen, ja altistus yksittäiseen liikkeeseenlaskijaan saa olla korkeintaan 20% rahaston varoista. Rahaston saamat vakuudet voivat koostua kokonaisuudessaan jonkin jäsenvaltion, jäsenvaltion yhden tai useamman paikallishallinnon viranomaisen, kolmannen maan tai kansainvälisen julkisen yhteisön (jonka jäsenenä on yksi tai useampi jäsenvaltio) liikkeeseen laskemista tai takaamista erilaisista siirtokelpoisista arvopapereista ja

rahamarkkinainstrumenteista. Tässä tapauksessa rahaston on saatava vakuuksia vähintään 6 eri liikkeeseenlaskusta, joista kunkin määrä on korkeintaan 30% rahaston kokonaisvaroista.

Vakuuksien uudelleenkäyttö ja

uudelleensijoittaminen Vastapuoliriskin pienentämiseksi saatu käteisvakuus laitetaan joko talletustilille tai sijoitetaan korkealaatuisiin valtionvelkakirjoihin, takaisinostotransaktioihin tai lyhyisiin rahamarkkinarahastoihin (kuten eurooppalaisten rahamarkkinarahastojen yhteistä määritelmää koskeissa suuntaviivoissa on määritelty), joiden nettovarallisuusarvo lasketaan päivittäin ja joiden luottoluokitus on AAA tai vastaava.

Muita kuin käteisvakuuksia ei myydä, sijoiteta uudelleen tai pantata.

Vakuuksien säilytys Rahaston omistukseen siirretyt vakuudet (sekä muut arvopaperisäilytykseen soveltuvat arvopaperit) pidetään säilytysyhteisön tai alisäilyttäjän hallussa. Muunlaisten vakuusjärjestelyjen (esim. panttaussopimus) tapauksessa asetettu vakuus voidaan antaa sellaisen ulkopuolisen säilytysyhteisön säilytettäväksi, jonka toiminnan vakautta valvotaan ja joka on vakuuden toimittajasta riippumaton.

Arvostus- ja aliarvostuskäytännöt Kaikki vakuudet arvostetaan päivittäin käypään hintaan (saatavilla olevien markkinahintojen pohjalta), josta vähennetään sovellettava aliarvostusmäärä (vakuuden arvon vähennys, jolla suojaudutaan vakuuden arvon laskulta tai likviditeettiongelmilta).

SICAV-yhtiö soveltaa aliarvostuskäytäntöä arvostaessaan vakuudeksi saamiaan omaisuuseriä. Käytäntö ottaa huomioon saadun vakuuden luonteesta riippuen useita erilaisia tekijöitä, kuten myöntäjän luottoluokituksen, maturiteetin, valuutan, omaisuuksien hintojen volatiliteetin ja soveltuville osilta SICAV-yhtiön suorittamien likviditeettiä koskevien stressitestien tulokset normaaleissa ja poikkeuksellisissa likviditeettioloissa.

Riskit

Yllä mainittuihin instrumentteihin ja tekniikoihin liittyvät riskit on kuvattu kohdassa **”Riskien kuvaukset”**.

Rahastoihin sijoittaminen

Osuuslajit

SICAV-yhtiö voi luoda rahastoihin osuuslajeja ja laskea niitä liikkeeseen. Kaikki tietyn rahaston osuuslajit sijoittavat yhdessä samaan arvopaperisalkkuun, mutta niillä voi olla erilaisia ominaisuuksia ja niiden sijoittajia koskevat kelpoisuusvaatimukset voivat poiketa toisistaan.

Kunkin osuuslajin nimessä näkyy ensin perusosuuslajin tunnus (kuvattu seuraavassa taulukossa), jota seuraavat mahdolliset jälkiliiitteet ja valuuttalyhenne. Kussakin tietyn rahaston osuuslajissa kaikkiin osuuksiin liittyy samat omistajan oikeudet.

Seuraavassa kuvataan kaikki tällä hetkellä olemassa olevat perusosuuslajit sekä jälkiliiitteiden merkitykset.

Saatavilla olevat osuuslajit

Vaikka kaikkien rahastojen on sallittua laskea liikkeeseen mitä perusosuuslajia tahansa ja muokata sitä millä tahansa alla kuvattujen ominaisuuksien yhdistelmällä, käytännössä kussakin rahastossa on saatavilla vai tiettyjä vaihtoehtoja. Lisäksi joillakin lainkäyttöalueilla tarjolla olevia rahastoja tai osuuslajeja ei välttämättä ole tarjolla muilla lainkäyttöalueilla. Ajantasaiset tiedot saatavilla olevista osuuslajeista voi tarkistaa osoitteesta nordea.lu.

Perusosuuslajin ominaisuudet

Osuuslaji	Saatavuus sijoittajille/jakelijoille	Jakelupalkkio tai takaisinluevutus saatavilla	Hallinnointiyhtiön vaatimukset	Vähimmäisalkusijoitus*
C	<ul style="list-style-type: none"> Kaikki sijoittajat, jotka sijoittavat sellaisen hyväksytyin jakelukumppanin kautta, joka tarjoaa omaisuudenhoitopalveluita tai sijoitusneuvontaa riippumattomasti. Hyväksytyt jakelukumppanit maissa, jotka kieltävät välityspalkkioiden vastaanottamisen ja pidättämisen. Hyväksytyt jakelukumppanit, joiden sijoitusneuvonta ei ole riippumatonta ja jotka eivät asiakkaidensa kanssa sovittujen palkkiojärjestelyjen perusteella saa vastaanottaa tai pidättää välityspalkkioita (Euroopan unionissa toimivien jakelijoiden osalta nämä palvelut on määritelty MiFID II -direktiivissä). 	Ei	Ei sovelleta	Ei sovelleta
D	<ul style="list-style-type: none"> Hallinnointiyhtiön harkinnan pohjalta institutionaaliset sijoittajat tai osuudenomistajat, jotka täyttävät kaikki kirjallisen sopimuksen ehdot ja jotka sitoutuvat säilyttämään osuuksiaan hallintoasiamiehen säilytystilillä. 	Ei	Kirjallinen sopimus ennen alkusijoitusta	Hakemuksen pohjalta
E	<ul style="list-style-type: none"> Kaikki sijoittajat, jotka sijoittavat hyväksytyin jakelukumppanin kautta. 	Kyllä	Ei sovelleta	Ei sovelleta
F	<ul style="list-style-type: none"> Yleisesti kaikki sijoittajat, jotka sijoittavat Nordea-konsernissa olevan asiakassuhteen kautta, tai muut sijoittajat hallinnointiyhtiön harkinnan pohjalta. 	Ei	Ei sovelleta	Ei sovelleta
I	<ul style="list-style-type: none"> Institutionaaliset sijoittajat. 	Kyllä	Ei sovelleta	75 000 euroa tai vastaava summa muussa valuutassa
N	<ul style="list-style-type: none"> Hallinnointiyhtiön harkinnan pohjalta kaikki sijoittajat, jotka täyttävät kirjallisen sopimuksen ehdot ja jotka ovat hyväksytyjä jakelukumppaneita, joiden sijoitusneuvonta ei ole riippumatonta (EU:ssa toimivien jakelijoiden osalta nämä palvelut on määritelty MiFID II -direktiivissä), joilla on erillinen sovittu palkkiojärjestely asiakkaidensa kanssa ja jotka eivät sovittujen järjestelyjen perusteella saa vastaanottaa tai pidättää välityspalkkioita. 	Ei	Kirjallinen sopimus ennen alkusijoitusta	25 miljoonaa euroa tai vastaava summa muussa valuutassa
P	<ul style="list-style-type: none"> Kaikki sijoittajat. 	Kyllä	Ei sovelleta	Ei sovelleta
Q	<ul style="list-style-type: none"> Yleisesti kaikki sijoittajat, jotka sijoittavat Nordea-konsernissa olevan asiakassuhteen kautta, tai muut sijoittajat hallinnointiyhtiön harkinnan pohjalta. 	Kyllä	Ei sovelleta	Ei sovelleta
V	<ul style="list-style-type: none"> Brasiliassa rekisteröidyt institutionaaliset sijoittajat, mukaan lukien UCI-rahastot, hallinnointiyhtiön harkinnan pohjalta (Brasilian reaaliin suojattu osuuslaji). 	Ei	Kirjallinen sopimus ennen alkusijoitusta	5 miljoonaa euroa tai vastaava summa muussa valuutassa
X	<ul style="list-style-type: none"> Hallinnointiyhtiön harkinnan pohjalta institutionaaliset sijoittajat, jotka kuuluvat Nordea Group -konserniin ja jotka täyttävät kaikki kirjallisen sopimuksen ehdot ja jotka sitoutuvat säilyttämään osuuksiaan hallintoasiamiehen säilytystilillä omista nimissään ja joilta hallinnointiyhtiö veloittaa sopimuksen puitteissa suoraan kaikki tai osan niistä palkkioista, jotka normaalisti veloitetaan rahastolta/osuuslajilta. 	Ei	Kirjallinen sopimus ennen alkusijoitusta	25 miljoonaa euroa tai vastaava summa muussa valuutassa
X1	<ul style="list-style-type: none"> Hallinnointiyhtiön harkinnan pohjalta institutionaaliset sijoittajat, jotka täyttävät kaikki kirjallisen sopimuksen ehdot ja jotka sitoutuvat säilyttämään osuuksiaan hallintoasiamiehen säilytystilillä omista nimissään ja joilta hallinnointiyhtiö veloittaa sopimuksen puitteissa suoraan kaikki tai osan niistä palkkioista, jotka normaalisti veloitetaan rahastolta/osuuslajilta. 	Ei	Kirjallinen sopimus ennen alkusijoitusta	25 miljoonaa euroa tai vastaava summa muussa valuutassa

Y	<ul style="list-style-type: none"> Hallinnointiyhtiön harkinnan pohjalta Luxemburgissa 13. helmikuuta 2007 annetun lain puitteissa toimivat sellaiset erikoistuneet sijoitusrahastot (Specialised Investment Funds) ja UCI-yhteissijoitusryitykset, jotka ovat nimittäneet hallinnointiyhtiökseen tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajakseen Nordea Investment Funds S.A.:n. Hallinnointiyhtiön harkinnan pohjalta sellaiset UCI-yhteissijoitusryitykset, jotka ovat nimittäneet hallinnointiyhtiökseen Nordea-konserniin kuuluvan yhtiön. Hallinnointiyhtiön harkinnan pohjalta strategisista syistä muut Nordea-konserniin kuuluvat yhtiöt. 	Ei	Ei sovelleta	Ei sovelleta
Z	<ul style="list-style-type: none"> Hallinnointiyhtiön harkinnan pohjalta institutionaaliset sijoittajat, jotka haluavat olla mukana alkurahoittamassa uusia perustettavia rahastoja ja jotka täyttävät kaikki kirjallisen sopimuksen ehdot ja sitoutuvat säilyttämään osuuksiaan hallintoasiamiehen säilytystilillä omissa nimissään. 	Ei	Kirjallinen sopimus ennen alkusijoitusta	Hakemuksen pohjalta

* Summat koskevat kaikkien rahastojen kaikkia osuuslajeja ja sisältävät alkusijoitukset, jotka tehdään osuuskien vaihdon kautta. Sijoituksia koskevat kohdassa "Yhtiön pidättämät oikeudet" esitetyt ehdot.

Osuuslajien lisämerkinnät

Perusosuuslajit lasketaan liikkeeseen joko tuotto-osuuksina tai kasvuosuuksina. Lisäksi niihin saatetaan lisätä suojausominaisuuksia. Perusosuuslajin kirjainmerkintään lisätään liitteitä ilmaisemaan näitä piirteitä. Valuuttakoodeja lisätään osuuslajin nimeen ilmaisemaan osuuslajin valuutta.

Tuotto-osuuslajit Tuotto-osuuslajien osuudet ovat oikeutettuja osinkoon, jos osuudenomistajien sääntömääräinen yhtiökokous – tai soveltuviin tilanteisiin SICAV-yhtiö, hyväksyy osinkoehdotuksen. Osingonjako voi tapahtua pääomasta ja/tai pienentää kyseisen osuuslajin nettovarallisuuseroa. Pääomasta jaettua voittoa-osuutta voidaan verottaa tietyillä lainkäyttöalueilla.

Osingot maksetaan oletusarvoisesti pankkisiirrolla osuuslajin valuutassa. Osuudenomistajat voivat pyytää heille kuuluvien osinkojen sijoittamista uusiin saman rahaston ja osuuslajin tuotto-osuuksiin, jos tällainen vaihtoehto on jäljempänä annettu.

Nostamattomille osingoille ei makseta korkoa, ja jos niitä ei nosteta 5 vuoden kuluessa, ne palautetaan rahastolle. Mikään rahasto ei maksa osinkoa, jos rahaston varallisuus on alle vähimmäispääomavaatimusten tai jos osingon maksaminen aiheuttaisi vähimmäispääomavaatimusten alittumisen.

SICAV-yhtiö tarjoaa tällä hetkellä seuraavia tuotto-osuustyyppisiä:

A-jälkiliitteellä varustetut osuuslajit

- oikeus vuosittaiseen osinkoon
- osingot voidaan sijoittaa pyynnöstä uudelleen

J-jälkiliitteellä varustetut osuuslajit

- saatavilla hallinnointiyhtiön harkinnan pohjalta
- oikeus vuosittaiseen osinkoon
- tarjotaan yleisesti ainoastaan Tanskan, Suomen, Norjan ja Ruotsin institutionaalisille sijoittajille
- osingot voidaan sijoittaa pyynnöstä uudelleen

L-jälkiliitteellä varustetut osuuslajit

- saatavilla hallinnointiyhtiön harkinnan pohjalta
- oikeus vuosittaisiin ennakko-osinkoihin
- SICAV-yhtiö voi päättää maksaa osinkoa pääomasta, jos kyseisen rahaston synnyttämä tulo / pääoman arvonnousu ei riitä suunnitelmanmukaisen osingon maksamiseen. Sijoittajien on myös syytä huomata, että osinkojen maksaminen pääomasta merkitsee, että osa heidän alun perin sijoittamastaan summasta tai alkuperäisen sijoituksen mahdollisesta pääoman arvonnoususta palautuu tai

lunastetaan. Tällaiset voitonjaot voivat pienentää välittömästi rahaston osuuskohtaista nettovarallisuuseroa ja rahaston tuleviin sijoituksiin käytettävissä olevaa pääomaa. Tämä saattaa pienentää pääoman kasvua, joten suuri voitonjako-osuus ei merkitse positiivista tai suurta tuottoa sijoittajan kokonaissijoituksille

- osingon irtoamispäivä on normaalisti kyseisen osuuslajin vuosipäivänä tai pian sen jälkeen
- SICAV-yhtiö voi päättää tarkistaa odotettua osinkomäärää

M-jälkiliitteellä varustetut osuuslajit

- saatavilla hallinnointiyhtiön harkinnan pohjalta
- tarjotaan yleisesti ainoastaan Hongkongissa ja Singaporessa asuville sijoittajille
- oikeus kuukausittaiseen osinkoon
- SICAV-yhtiö voi päättää maksaa osinkoa pääomasta, mikä pienentää sijoitetun pääoman arvoa ja rajoittaa tulevaa pääoman arvonnousua

V-jälkiliitteellä varustetut osuuslajit

- Brasilian realiin suojattua osuuslajia on saatavilla hallinnointiyhtiön harkinnan pohjalta Brasiliassa rekisteröidyille institutionaalisille sijoittajille, mukaan lukien UCI-rahastot. Brasilian real on rajoitusten alainen valuutta, eikä siihen suojattu osuuslaji voi olla realin määräinen, vaan on tästä johtuen kyseisen rahaston perusvaluutan määräinen. V-osuuslajien kaupankäyntitoimeksiantojen on saavuttava siirtoasiamiehelle arvostuspäivänä ennen klo 10.30 CET, jotta ne käsitellään kyseisenä päivänä. V-osuuslajia koskevat toimeksiannot, jotka saapuvat klo 10.30 CET tai sen jälkeen, käsitellään seuraavana soveltuvana arvostuspäivänä. Osuuslajin nettovarallisuuseroa muunnetaan realeiksi johdannaisten, mm. nettoterminien, avulla. Nettovarallisuusero vaihtelee realin ja rahaston perusvaluutan välisten kurssimuutosten mukana valuuttajohdannaisten käytön vuoksi. Näiden transaktioiden kulut vaikuttavat ainoastaan Brasilian realiin suojatun osuuslajin nettovarallisuuseroon. Brasilian realiin suojatun osuuslajin kehitys poikkeaa tästä syystä rahaston muiden osuuslajien kehityksestä.

Kasvuosuuslajit Kasvuosuuslajeissa kaikki sijoituksista syntyvät nettotulot jätetään kasvattamaan osuuskien arvoa, eivätkä nämä osuuslajit yleisesti ottaen jaa lainkaan osinkoja. Osuuslajeissa E, Z, X ja Y kaikki osuudet, joiden nimessä EI OLE jälkiliitettä A, J tai M, ovat kasvuosuuksia. Kaikissa muissa osuuslajeissa, osuudet joiden nimessä ON jälkiliite B, ovat kasvuosuuksia.

Valuuttasuojatut osuuslajit (jälkiliite H)

Valuuttasuojatut osuuslajit pyrkivät suojaamaan rahaston perusvaluutassa ilmaistun nettovarallisuusarvon suhteessa osuuslajin valuuttaan. SICAV-yhtiö voi käyttää valuuttatermiinien (mukaan lukien nettoterminit) kaltaisia johdannaisia valuuttasuojauksen toteuttamiseen kyseisten osuuslajien osuudenomistajien kustannuksella. Kulut sisältävät vastapuolten suoria tai epäsuoria palkkioita sekä valuuttatermiinisopimuksessa vaihdettujen valuuttojen korkoerojen vaikutuksen. On käytännössä epätodennäköistä, että suojauksella voitaisiin poistaa 100 % valuuttakurssien vaihtelun vaikutuksista. Lisätietoja valuuttasuojauksesta on kohdassa ”**Sallitut sijoituskohteet, sijoitustekniikat ja transaktiot**”.

Kun valuuttasuojaus koskee P-osuuksia, P-kirjain jätetään pois. Esimerkki:

- valuuttasuojatut BP-osuudet ovat ”HB-osuuksia”,
- valuuttasuojatut AP-osuudet ovat ”HA-osuuksia”,
- valuuttasuojatut MP-osuudet ovat ”HM-osuuksia”.

Valuuttakoodit Kuhunkin osuuslajiin liittyy standardin mukainen kolmikirjaiminen koodi, joka ilmoittaa osuuslajin nimellisvaluutan. Osuuslajeja voidaan laskea liikkeeseen missä tahansa SICAV-yhtiön päättämässä valuutassa.

Osuuslajikohtaiset palkkiot

Merkintäpalkkio Me emme veloita tätä palkkiota, mutta paikallinen välittäjä voi veloittaa sen sijoittajalta osuuksien merkinnän yhteydessä. Palkkio lasketaan prosenttiosuutena sijoitetusta summasta. Tässä esitetyt merkintäpalkkiot on esitetty enimmäismäärinä. Todelliset veloitetut merkintäpalkkiot vaihtelevat eri rahastoissa ja osuuslajeissa, mutta missään tapauksessa ne eivät ole suurempia kuin ilmoitettu enimmäismäärä.

Merkintäpalkkioiden enimmäismäärät rahasto- ja osuuslajityypin mukaan

Rahastotyyppi*	C, N, P	D, E, F, I, Q, V, X, Y, Z
Osakkeet	5,00%	Ei sovelleta
Yhdistelmärahasto	Balanced Income Fund 1,00%, kaikki muut rahastot 3,00%	Ei sovelleta
Joukkolainarahasto	0%: Fixed Maturity Bond 2027 Fund; 1,00%: Conservative Fixed Income Fund, EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years, Flexible Fixed Income Fund, Flexible Fixed Income Plus Fund, Low Duration European Covered Bond Fund, Norwegian Short-Term Bond Fund, Swedish Short-Term Bond Fund, kaikki muut rahastot 3,00%	Ei sovelleta
Absoluuttinen tuotto	5,00%	Ei sovelleta

* Rahastot on lueteltu rahastotyypeittäin kohdassa ”Sisällysluettelo”.

Lunastuspalkkio

Seuraavassa lueteltuihin rahastoihin sovelletaan lunastuspalkkiota, jotka maksetaan hallinnointiyhtiölle lunastustoimeksiannoista, jotka se vastaanottaa ennen rahaston lopullista erääntymispäivää.

Rahasto	Ensimmäisenä vuonna merkintäjaksón päättymisen jälkeen	Ensimmäisestä vuodesta toiseen vuoteen asti	Toisesta vuodesta erääntymiseen asti
Nordea 1 – Fixed Maturity Bond 2027 Fund	1,50%	1,00%	0,50%

SICAV-yhtiö voi oman harkintansa pohjalta pienentää lunastuspalkkiota tai luopua siitä kokonaan.

Rahastosta vuoden aikana veloittavat maksut

Sijoittajan maksamia kuluja käytetään rahaston toimintakustannusten, kuten hallinnointi-, hallinto- ja jakelukustannusten sekä merkintäveron (taxe d’abonnement), maksamiseen. Nämä palkkiot kertyvät päivittäin asianomaisen osuuslajin ja rahaston nettovarallisuusarvon pohjalta, ja ne vähennetään rahaston varoista neljännesvuosittain, mikä vähentää sijoituksen mahdollista tuottoa.

Nämä palkkiot ovat samansuuruisia kaikille saman rahaston ja osuuslajin osuudenomistajille.

Hallinnointiyhtiö voi toisinaan antaa alennusta hallinnointipalkkioon ja toimintakuluihin tai luopua niiden veloittamisesta kokonaan.

Hallinnointipalkkiot Nämä palkkiot maksetaan hallinnointiyhtiölle asianomaisten rahastojen varoista. D- ja Z-osuuksien hallinnointipalkkiot määritellään erillisissä ehdoissa, joita sovelletaan näiden osuuslajien sijoittajiin. X- ja X1-osuuksien hallinnointipalkkioita ei makseta rahaston varoista, vaan näiden osuuslajien sijoittajat maksavat ne. Y-osuuksista ei veloitetä hallinnointipalkkioita.

Toimintakulut Nämä kulut sisältävät hallintopalkkion (keskushallinnosta), säilytysyhteisön palkkiot (korvaus arvopaperien säilytyksestä ja siihen liittyvistä palveluista) sekä merkintäveron (taxe d’abonnement) (ks. ”**Rahaston varoista maksettavat verot**”). Säilytys- ja säilytykseen liittyvät hallinnolliset maksut perustuvat säilytettävien omaisuuserien arvoon, ja ne ovat erilaisia eri rahastoilla riippuen niistä maista, joihin rahastot sijoittavat.

Toimintakuluihin sisältyvät lisäksi:

- Kaikki tilintarkastajan ja oikeusneuvonnan palkkiot
- Kaikki julkaisuista ja osuudenomistajille annetuista tiedonannoista syntyvät kulut, erityisesti painatuskustannukset sekä vuosikertomusten, puolivuotiskatsausten ja rahastoesitteiden jakelusta aiheutuvat kulut
- Kaikki avaintietoositteiden/avaintietoasiakirjojen ylläpitoon, tuotantoon, painatukseen, käännöksiin, jakeluun, lähetykseen, varastointiin ja arkistointiin liittyvät kulut
- Mainoskulut ja kaikki muut kuin edellä mainitut kulut, joiden hallinnointiyhtiö katsoo liittyvän suoraan rahasto-osuuksien tarjoamiseen tai jakeluun, sekä soveltuvin osin tietyt alustapalkkiot ja -kulut
- Kaikki SICAV-yhtiön rekisteröinnistä ja rekisteröinnin voimassapidosta aiheutuvat valvontaviranomaisille ja pörseille maksettavat kulut

Jakelupalkkio Tämä palkkio maksetaan pääjakelijana toimivalle hallinnointiyhtiölle, joka voi välittää jakelupalkkion osittain tai kokonaan hyväksytylle paikalliselle jakelukumppanille tai välittäjälle. Palkkio veloitetaan vain E-osuuksista, ja sen määrä on 0,75% vuodessa.

Tuottopalkkio Hallinnointiyhtiö voi olla oikeutettu tuottopalkkioon. Tuottopalkkio vähennetään nettovarallisuusarvosta ja välitetään kyseisen rahaston rahastonhoitajalle.

Institutionaalisissa osuuslajeissa (I-osuuslajia lukuun ottamatta) hallinnointiyhtiöllä on oikeus oman harkintansa mukaan päättää ennen ensimmäistä sijoitusta, veloitetaanko osuuslajissa tuottopalkkiota vai ei, ja mikäli veloitetaan, minkä suuruinen prosenttiosuus veloitetaan.

X-osuuslajeihin kuuluvista osuuksista hallinnointiyhtiö voi veloittaa tuottopalkkion suoraan sijoittajilta hallinnointiyhtiön ja kunkin sijoittajan välillä sovitun palkkiorakenteen mukaisesti.

Rahastonhoitaja voi päättää luopua oikeudestaan tuottopalkkioon. Siinä tapauksessa hallinnointiyhtiö ei ole oikeutettu saamaan tuottopalkkiota kyseiseltä rahastolta.

Tuottopalkkio veloitetaan soveltuviissa tilanteissa, mikäli tuottopalkkiokauden lopussa osuuskohtainen nettovarallisuusarvo on suurempi kuin sen kaikkien aikojen huippuarvo lisätyn kynnyksen kumulatiivisella tuotolla edellisen tuottopalkkion maksamisen jälkeiseltä jaksolta.

Osuuslajin kehitys arvioidaan kunkin kalenterivuoden lopussa. Jos osuuslaji perustetaan kalenterivuoden aikana, ensimmäisen tuottopalkkiokauden on kestettävä vähintään 12 kuukautta osuuslajin liikkeeseenlaskun alkupäivästä.

Osuuden huippuarvoksi määritellään korkeampi seuraavista: (i) aloitushetken osuuskohtainen nettovarallisuusarvo tai (ii) korkein nettovarallisuusarvo kunkin kalenterivuoden lopussa. Kehityksen viitejakso on koko rahaston olemassaoloaika, eikä sitä voida muuttaa.

Esimerkkejä tuottopalkkion laskennasta

Kalenterivuosi	Netto-varallisuusarvo kalenterivuoden lopussa	Kehitys (netto) kalenterivuoden lopussa	Kynnys-korko	Edellisen tuottopalkkion maksun jälkeen kumuloinut kynnyskorko	Viimeisen tuottopalkkion maksun jälkeinen huippuarvo	Palkkio	Maksettava tuottopalkkio
Vuosi 1	105	5,00%	1,50%	1,50%	Ylitys 5,00%*	15,00%	$(5,00\% - 1,50\%) \times 15,00\% = 0,53\%$
Vuosi 2	104	-0,95%	1,00%	1,00%	Se pysyy ennallaan	15,00%	Ei sovelleta
Vuosi 3	103	-0,96%	0%**	1,00%	Se pysyy ennallaan	15,00%	Ei sovelleta
Vuosi 4	106	2,91%	3,00%	4,03%	Ylitys 0,95%	15,00%	Ei sovelleta
Vuosi 5	113	6,60%	1,00%	5,07%	Ylitys 7,62%	15,00%	$(7,62\% - 5,07\%) \times 15,00\% = 0,38\%$

*Osuuslajin alkuperäinen merkintähinta on ensimmäinen huippuarvo. Tässä tapauksessa alkuperäinen merkintähinta on 100.

**Kynnyskorko on aina vähintään 0%.

Rahastojen kulujen käsittely

Kaikki rahaston kokonaisvaroista maksettavat kulut otetaan huomioon nettovarallisuusarvon laskennassa ja ilmoitetaan SICAV-yhtiön vuosikertomuksessa. Kulut kertyvät ja ne lasketaan jokaisena rahaston ja osuuslajin arvostuspäivänä ja maksetaan jälkikäteen neljännesvuosittain.

Suojaamattomiin osuuslajeihin sovellettavat kynnykskorot on esitetty seuraavassa taulukossa. Suojattuihin osuuslajeihin sovellettava kynnyskorko on vastaava vaihtuva lyhyt korko, joka on noteerataan asianomaisena valuuttana.

Kynnyskorkoon sovelletaan alarajaa 0%, eli niin kauan kuin jonkin osuuslajin kynnyskorkona käytetty korkoprosentti on negatiivinen, kynnyskoron katsotaan olevan 0%. Tämä tarkoittaa, että tuottopalkkiota ei voida veloittaa, jos osuuksien arvo laskee tai pysyy samana kalenterivuoden aikana.

Rahasto	Kynnyskorko	Enimmäispalkkio (%) C-, E-, F-, P-, I- ja Q-osuuslajit
Global Equity Market Neutral Fund	EURIBOR 1 kk	15%

Tuottopalkkio lasketaan ja kertyy päivittäin. Palkkio maksetaan vuosittain jälkikäteen kultakin kalenterivuodelta.

Tuottopalkkion laskentajakson (kalenterivuoden) lopussa kunkin osuuden tuottopalkkio on enintään 15% kyseisen kalenterivuoden lopussa todetusta osuuskohtaisen nettovarallisuusarvon noususta (ennen tuottopalkkion vähentämistä) yli edellisen tuottopalkkion maksuun johtaneen huippuarvon, kun ensin on vähennetty kynnyskoron kumulatiivinen tuotto edellisen tuottopalkkion maksamisen jälkeiseltä jaksolta. Mahdollinen tuottopalkkio maksetaan yleensä 30 pankkipäivän kuluessa kunkin kalenterivuoden päättymisestä.

Jos rahasto realisoidaan, sulautetaan tai jos jonakin arvostuspäivänä lunastuksia on enemmän kuin merkintöjä, vuoden alusta kertyneen näihin osuuksiin liittyvän suhteellisen osuuden tuotosta katsotaan eräänäntyvän tuolloin riippumatta rahaston tuotosta tällaisen realisoinnin, sulautumisen tai nettolunastuksen jälkeen.

Toteutunut kehitys suhteessa kynnyskorkoon ilmoitetaan asianomaisessa avaintietoesitteessä/avaintietoasiakirjassa, kun kehitys on tiedossa.

Kulut, jotka eivät sisälly mihinkään yllä mainituista kuluista

- kaikki sijoituksista ja/tai tuloista maksettavaksi tulevat verot merkintävero (taxe d'abonnement) lukuun ottamatta
- säilytysyhteisön transaktiopalkkiot

- muut kaupankäyntiin liittyvät kulut, kuten tavanomaiset välityspalkkiot, pankkikulut sekä leima- ja muut sen kaltaiset verot
- oikeudenkäyntikustannukset
- muut satunnaiset kulut tai ennakoidottomat palkkiot
- kaikki muut SICAV-yhtiön maksettavaksi tulevat kulut

Institutionaalisille sijoittajille tarjottavien osuuslajien hallinnointipalkkiot ja toimintakulut:

	D	Hoitopalkkio				Toimintakulut (enintään)			
		I ja V	X ja X1	Y	Z	D	I, V, X1	X ja Y	Z
Alpha 7 MA Fund	Hakemuksen pohjalta	0,900 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Alpha 10 MA Fund	Hakemuksen pohjalta	1,000 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Alpha 15 MA Fund	Hakemuksen pohjalta	1,200 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Asia ex Japan Equity Fund	Hakemuksen pohjalta	0,850 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Asian Stars Equity Fund	Hakemuksen pohjalta	0,750 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Balanced Income Fund	Hakemuksen pohjalta	0,650 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Chinese Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,500 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,300 %	0,300 %	0,100 %	0,250 %
Chinese Equity Fund	Hakemuksen pohjalta	0,850 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Conservative Fixed Income Fund	Hakemuksen pohjalta	0,100 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
Danish Covered Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,300 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Diversified Growth Fund	Hakemuksen pohjalta	0,850 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Emerging Market Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,500 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Emerging Market Corporate Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,800 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Emerging Markets Debt Total Return Fund	Hakemuksen pohjalta	0,700 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,300 %	0,300 %	0,150 %	0,250 %
Emerging Stars Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,500 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Emerging Stars Corporate Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,600 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Emerging Stars Equity Fund	Hakemuksen pohjalta	0,750 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Emerging Markets Sustainable Labelled Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,500 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Emerging Stars ex China Equity Fund	Hakemuksen pohjalta	0,750 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Emerging Stars Local Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,600 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,300 %	0,300 %	0,150 %	0,250 %
EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	Hakemuksen pohjalta	0,200 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
European Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,300 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
European Corporate Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,300 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
European Corporate Stars Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,300 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
European Covered Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,300 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
European Covered Bond Opportunities Fund	Hakemuksen pohjalta	0,350 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,300 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
European Cross Credit Fund	Hakemuksen pohjalta	0,500 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
European Financial Debt Fund	Hakemuksen pohjalta	0,500 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %

	Hoitopalkkio					Toimintakulut (enintään)			
	D	I ja V	X ja X1	Y	Z	D	I, V, X1	X ja Y	Z
European High Yield Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,500 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
European High Yield Credit Fund	Hakemuksen pohjalta	0,500 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
European High Yield Stars Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,500 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	Hakemuksen pohjalta	0,750 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
European Stars Equity Fund	Hakemuksen pohjalta	0,750 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
European Sustainable Labelled Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,300 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Fixed Maturity Bond 2027 Fund	–	–	–	–	Hakemuksen pohjalta	–	–	–	0,150 %
Flexible Credit Fund	Hakemuksen pohjalta	0,650 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Flexible Fixed Income Fund	Hakemuksen pohjalta	0,400 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Flexible Fixed Income Plus Fund	Hakemuksen pohjalta	0,500 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
GBP Diversified Return Fund	Hakemuksen pohjalta	0,700 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global Climate and Environment Fund	Hakemuksen pohjalta	0,750 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global Climate Engagement Fund	Hakemuksen pohjalta	0,750 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global Disruption Fund	Hakemuksen pohjalta	0,750 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,2015 %
Global Diversity Engagement Fund	Hakemuksen pohjalta	0,750 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Global Equity Market Neutral Fund	Hakemuksen pohjalta	0,500 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	Hakemuksen pohjalta	0,750 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Global High Income Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,550 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global High Yield Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,600 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global High Yield Stars Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,600 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global Impact Fund	Hakemuksen pohjalta	0,750 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global Listed Infrastructure Fund	Hakemuksen pohjalta	0,800 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,300 %	0,300 %	0,150 %	0,250 %
Global Opportunity Fund	Hakemuksen pohjalta	0,850 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global Portfolio Fund	Hakemuksen pohjalta	0,500 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global Rates Opportunity Fund	Hakemuksen pohjalta	0,550 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
Global Real Estate Fund	Hakemuksen pohjalta	0,850 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,300 %	0,300 %	0,100 %	0,250 %
Global Small Cap Fund	Hakemuksen pohjalta	0,850 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global Social Empowerment Fund	Hakemuksen pohjalta	0,750 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Global Social Solutions Fund	Hakemuksen pohjalta	0,750 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Global Stable Equity Fund	Hakemuksen pohjalta	0,850 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,300 %
Global Stable Equity Fund – Euro Hedged	Hakemuksen pohjalta	0,850 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global Stars Equity Fund	Hakemuksen pohjalta	0,750 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Global Sustainable Listed Real Assets Fund	Hakemuksen pohjalta	0,800 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,300 %	0,300 %	0,150 %	0,250 %

	Hoitopalkkio					Toimintakulut (enintään)			
	D	I ja V	X ja X1	Y	Z	D	I, V, X1	X ja Y	Z
Global Value ESG Fund	Hakemuksen pohjalta	0,850 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Green Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,300 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Indian Equity Fund	Hakemuksen pohjalta	1,000 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,350 %	0,350 %	0,150 %	0,300 %
International High Yield Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,600 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Latin American Equity Fund	Hakemuksen pohjalta	1,000 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,300 %	0,300 %	0,150 %	0,250 %
Low Duration European Covered Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
Low Duration US High Yield Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,600 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordic Equity Fund	Hakemuksen pohjalta	0,850 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordic Equity Small Cap Fund	Hakemuksen pohjalta	1,000 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordic Stars Equity Fund	Hakemuksen pohjalta	0,750 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
North American High Yield Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,600 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
North American High Yield Stars Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,600 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
North American Stars Equity Fund	Hakemuksen pohjalta	0,750 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Norwegian Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,300 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Norwegian Equity Fund	Hakemuksen pohjalta	0,850 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Norwegian Short-Term Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,125 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,100 %
Social Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,300 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Stable Emerging Markets Equity Fund	Hakemuksen pohjalta	1,000 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Stable Return Fund	Hakemuksen pohjalta	0,850 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Swedish Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,300 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Swedish Short-Term Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,125 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,100 %
US Corporate Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,350 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
US Corporate Stars Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,350 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
US High Yield Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,600 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
US Total Return Bond Fund	Hakemuksen pohjalta	0,550 %	veloitetaan sijoittajilta	0,000 %	Hakemuksen pohjalta	0,350 %	0,350 %	0,100 %	0,300 %

Kaikille sijoittajille tarjottavien osuuslajien (muut kuin institutionaalisille sijoittajille varatut osuuslajit) hallinnointipalkkiot ja toimintakulut:

	Hoitopalkkio					Toimintakulut (enint.)	
	P	Q (Enintään)	E	C	F (Enintään)	N	
Alpha 7 MA Fund	1,600 %	1,600 %	1,600 %	1,000 %	1,000 %	0,900 %	0,350 %
Alpha 10 MA Fund	1,700 %	1,700 %	1,700 %	1,100 %	1,100 %	1,000 %	0,350 %
Alpha 15 MA Fund	2,000 %	2,000 %	2,000 %	1,300 %	1,300 %	1,200 %	0,350 %
Asia ex Japan Equity Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,950 %	0,950 %	0,850 %	0,350 %
Asian Stars Equity Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,850 %	0,850 %	0,750 %	0,350 %
Balanced Income Fund	1,200 %	1,200 %	1,200 %	0,750 %	0,750 %	0,650 %	0,300 %
Chinese Bond Fund	1,000 %	1,000 %	1,000 %	0,600 %	0,600 %	0,500 %	0,400 %
Chinese Equity Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,950 %	0,950 %	0,850 %	0,350 %

	Hoitopalkkio						Toimintakulut (enint.)
	P	Q (Enintään)	E	C	F (Enintään)	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 %
Diversified Growth Fund	1,600 %	1,600 %	1,600 %	0,950 %	0,950 %	0,850 %	0,350 %
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 Markets Sustainable Labelled Bond Fund	1,000 %	1,000 %	1,000 %	0,600 %	0,600 %	0,500 %	0,350 %
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 %
EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	0,500 %	0,500 %	0,500 %	0,350 %	0,350 %	0,250 %	0,300 %
European Bond Fund	0,600 %	0,600 %	0,600 %	0,400 %	0,400 %	0,300 %	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 Corporate Sustainable Labelled 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 %
European Sustainable Labelled Bond Fund	0,600 %	0,600 %	0,600 %	0,400 %	0,400 %	0,300 %	0,300 %
Fixed Maturity Bond 2027 Fund	1,100 %	-	-	-	-	-	0,200 %
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 %
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 Disruption Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	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 %
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 High Income Bond Fund	1,100 %	1,100 %	1,100 %	0,650 %	0,650 %	0,550 %	0,400 %
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 Impact 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 Rates Opportunity Fund	1,100 %	1,100 %	1,100 %	0,650 %	0,550 %	0,550 %	0,250 %
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 %
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 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 %
Green Bond Fund	0,600 %	0,600 %	0,600 %	0,400 %	0,400 %	0,300 %	0,300 %

	Hoitopalkkio						Toimintakulut (enint.)
	P	Q (Enintään)	E	C	F (Enintään)	N	
Indian Equity Fund	1,800 %	1,800 %	1,800 %	1,100 %	1,100 %	1,000 %	0,500 %
International High Yield Bond Fund	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 %
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 %
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 %
Social Bond Fund	0,600 %	0,600 %	0,600 %	0,400 %	0,400 %	0,300 %	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 Total Return Bond Fund	1,100 %	1,100 %	1,100 %	0,650 %	0,650 %	0,550 %	0,450 %

Osuuslajeja koskevat periaatteet

Osuuksia lasketaan liikkeeseen vain rekisteröidyssä muodossa. Sijoittajan nimi kirjataan SICAV-yhtiön osakkeenomistajien rekisteriin, ja omistaja saa vahvistuksen merkinnästä.

Muut periaatteet

Osuudet lasketaan liikkeeseen osuuden tuhannesosina (kolme desimaalia). Osingot, uudelleensijoitukset ja realisointitulot kohdistetaan osuuden murto-osille pro rata -suhteessa.

Osuuksiin ei liity etuoikeuksia tai etuosto-oikeuksia. Rahastojen ei tarvitse antaa osuudenomistajilleen mitään uusien osuuksien merkintään liittyviä erityisoikeuksia. Kaikki osuudet on maksettava kokonaisuudessaan.

Osuuksien merkintä, lunastus, vaihto ja siirto

Yleisesti ottaen on suositeltavaa, että sijoittaja antaa kaikki toimeksiannot oman välittäjänsä tai valtuutetun jakelukumppanin kautta, ellei muunlaiseen menettelyyn ole syytä. Institutionaaliset sijoittajat voivat antaa toimeksiantoja oman välittäjänsä, valtuutetun jakelukumppanin tai siirtoasiamiehen kautta.

Muita toimeksiantoja kuin siirtoja koskevat tiedot

Toimeksiannot Sijoittaja voi antaa osuuksien merkintä-, vaihto- ja lunastustoimeksiantoja.

Toimeksiannon yhteydessä sijoittajan tulee ilmoittaa kaikki tunnistamiseen tarvittavat tiedot, mukaan lukien tilinumero ja tilinomistajan osoite täsmälleen samassa muodossa kuin ne ovat tilillä. Toimeksiannossa on ilmoitettava rahasto, osuuslaji, ISIN-koodi, viitevaluutta, toimeksiannon

koko (valuutta; osuuksien määrä tai sijoitussumma) sekä toimeksiannon tyyppi (merkintä, vaihto tai lunastus). Puutteet tai epäselvyydet toimeksiannon tiedoissa voivat johtaa toimeksiannon toteutuksen viivästymiseen tai hylkäämiseen. SICAV-yhtiö ei ole vastuussa tappioista tai menetetyistä tilaisuuksista, jotka aiheutuvat epäselvistä toimeksiannoista.

Sijoittaja voi perua toimeksiannon ainoastaan ennen saman päivän kaupankäynnin katkoaikaa. Katkoajan hetkellä tai sen jälkeen kaikki hyväksytyt toimeksiannot katsotaan lopullisiksi ja peruuttamattomiksi.

Sellaisia toimeksiantoja ei hyväksytä tai käsitellä, jotka ovat jollakin tavoin ristiriidassa tämän rahastoesitteen kanssa.

Katkoajat ja käsittelyn aikataulu Jollei kohdassa "Rahastojen kuvaukset" toisin mainita, toimeksiannot, jotka saapuvat siirtoasiamiehelle arvostuspäivänä ennen klo 15.30 Keski-Euroopan aikaa, käsitellään tuona päivänä. Toimeksiannot, jotka saapuvat kaupankäynnin katkoajan hetkellä tai sen jälkeen, käsitellään seuraavana soveltuvana arvostuspäivänä.

Sijoittajan tulee huomata, että toimeksiannon antamishetkellä ei vielä ole tiedossa se nettovarallisuusarvo, jolla toimeksianto toteutetaan.

Hinnoittelu Osuuksien hinnan määrittää kyseisen osuuslajin nettovarallisuusarvo, ja osuudet noteerataan (ja käsitellään) kyseisen osuuslajin valuutassa. Muulloin kuin alkumerkintäjaksoilla (joiden aikana osuuden hinta on alkumerkintähinta) toimeksiantoihin sovellettava osuuden hinta on toimeksiannon käsittelypäivänä laskettu nettovarallisuusarvo.

Valuutat Maksut hyväksytään ja suoritetaan ainoastaan kyseisen osuuslajin valuutassa, paitsi silloin, kun osuuslajin valuutta ei ole maksukäytössä oleva valuutta. Näissä tapauksissa maksut tapahtuvat rahaston perusvaluutassa.

Välittäjien veloittamat palkkiot Sijoittajan paikallinen välittäjä voi veloittaa omia palkkioitaan sijoittajan kanssa tekemiensä sopimusjärjestelyiden puitteissa. Tällaiset palkkiot ovat riippumattomia yhtiöstä, säilytysyhteisöstä ja hallinnointiyhtiöstä, veloitetaan toimeksiantosummasta ja jäävät yleisesti välittäjälle. Tiedustelee omalta sijoitusneuvojaltasi tai paikalliselta välittäjältä, millaisia palkkioita täsmälleen ottaen joudut maksamaan tietyistä sijoituksesta.

Osuudenomistajille suoritettavien maksujen

viivästyminen tai estyminen Osingon tai lunastushinnan maksu osuudenomistajalle voi viivästyä tai estyä, jos valuutanvaihtomääräykset, osuudenomistajan oman lainkäyttöalueen muut määräykset tai muut syyt tähän pakottavat. SICAV-yhtiö ei voi ottaa vastuuta tällaisista tilanteista, eikä se maksa korkoa viivästyneille summille.

Asiakastietojen muutokset Sijoittajan on viipymättä ilmoitettava SICAV-yhtiölle, mikäli hänen henkilökohtaisissa tai pankkitiedoissaan tapahtuu muutoksia. Tämä on erityisten tärkeää silloin, jos muutos saattaa vaikuttaa sijoittajan kelpoisuuteen jonkin osuuslajin suhteen. Edellytämme asianmukaista tunnistautumista ja pyynnön aitouden todistamista aina, kun rahastosijoitukseen liittyvien pankkitilien tietoihin pyydetään muutosta.

Tilitys Kaupankäyntitoimeksiantojen (merkinnät, lunastukset ja vaihdot) tilitys tapahtuu yleensä 3 pankkipäivän kuluessa ja viimeistään 8 pankkipäivän kuluessa niiden käsittelystä. Poikkeusolosuhteissa (esim. jos rahaston maksuvalmius ei riitä lunastusten maksamiseen) lunastus- ja vaihtotoimeksiantojen kaupankäyntiaikaa voidaan kuitenkin pidentää SICAV-yhtiön tai hallinnointiyhtiön päätöksellä. SICAV-yhtiö tai hallinnointiyhtiö eivät vastaa vastaanottavassa pankissa tai tilitysjärjestelmissä esiintyvistä viivästyksistä tai niistä aiheutuvista kuluista.

Poikkeukset ja poikkeusolosuhteet Tässä ”Rahastoihin sijoittaminen” -osassa aina kohtaan ”Yhtiön pidättämät oikeudet” asti kuvaillaan yleisesti sovellettavat ehdot ja menettelyt. Kohdassa ”Yhtiön pidättämät oikeudet” on esitetty ehdot ja menettelyt, joita saatetaan soveltaa tietyissä poikkeusolosuhteissa tai SICAV-yhtiön harkinnan pohjalta.

Osuuksien merkintä Katso myös edellä oleva kohta ”Muita toimeksiantoja kuin siirtoja koskevat tiedot”.

Ensimmäisen merkinnän tehdäkseen sijoittajan on lähetettävä täytetty hakemuslomake ja asiakastilin avaamiseen tarvittavat asiakirjat (mm. verotusta ja rahanpesun estämistä koskevat tiedot). Alkuperäiset asiakirjat on lähetettävä lisäksi postitse. Sijoittajan tulee huomata, että joillakin jakelukumppaneilla voi olla omia vaatimuksiaan asiakastilin avaamiselle. Kun asiakastili on avattu, sijoittaja voi tehdä ensimmäisen merkintänsä ja lisämerkintöjä.

Maksu on suoritettava pankkisiirrolla (josta on maksettu kaikki pankin mahdollisesti perimät maksut) halutun osuuslajin (osuuslajien) valuutassa, tai jos tuo valuutta ei ole maksukäytössä oleva valuutta, rahaston perusvaluutassa.

SICAV-yhtiö ei hyväksy sekkejä tai kolmannen osapuolen suorittamia maksuja.

Osuudet merkitään asiakkaan tilille heti, kun toimeksianto on käsitelty. Osuuksia ei voi kuitenkaan myydä, vaihtaa tai lunastaa, ennen kuin maksu niistä on vastaanotettu. Jos SICAV-yhtiö ei saa täysimääräistä maksua merkinnästä ajallaan (ks. kohta ”Tilitys” yllä), SICAV-yhtiö voi peruuttaa merkinnän ja vaatia korvauksen kaikista sille koituneista kuluista ja mahdollisista sijoitustappioista. SICAV-yhtiö voi tällöin nostaa oikeuskanteen asiakasta ja tämän välittäjää vastaan tai vähentää saatavansa rahaston hallussa olevista asiakkaan varoista, mukaan lukien rahasto-osuudet, asiakkaan rahastolta saatavat maksut, myöhässä saapuneet tai riittämättömät merkintämaksut.

Osuuksien vaihto Katso myös edellä oleva kohta ”Muita toimeksiantoja kuin siirtoja koskevat tiedot”.

Sijoittaja voi vaihtaa minkä tahansa rahaston osuuksiaan SICAV-yhtiön toisen rahaston saman osuuslajin osuuksiin. Sijoittaja voi vaihtaa osuuksiaan myös saman tai toisen rahaston muun osuuslajin osuuksiin; tällöin sijoittajan on ilmoitettava toimeksiannossa haluttu vastaanottava osuuslaji.

Seuraavien ehtojen on täyttyttävä kaikissa vaihtotoimeksiannoissa:

- sijoittajan on täytettävä kaikki vastaanottavan osuuslajin kelpoisuusehdot ja vähimmäisalkusijoitusta koskevat ehdot
- jos vastaanottavan osuuslajin merkintäpalkkio on korkeampi kuin vaihdettavan osuuslajin merkintäpalkkio, sijoittajalta voidaan veloittaa näiden erotus
- molempien osuuslajien valuutan on oltava sama
- vaihto ei saa rikkoo mitään tässä rahastoesitteessä esitettyjä rajoituksia (mukaan lukien kohdassa ”Rahastojen kuvaukset” mainitut rajoitukset)
- vaihtoa ei välttämättä hyväksytä ennen kuin kaikki aiemmat vaihdettaviin osuuksiin liittyvät toimeksiannot on suoritettu loppuun

SICAV-yhtiö ilmoittaa sijoittajalle, jos annettu toimeksianto ei ole tämän rahastoesitteen mukaan sallittu.

Kaikki vaihdot käsitellään arvon mukaan soveltamalla kumpaankin sijoitukseen vaihdon käsittelyhetkellä voimassa olevaa nettovarallisuusarvoa.

Koska vaihto katsotaan kahdeksi toimeksiannoksi (samanaikaisesti tehtävät lunastus ja merkintä), se voi aiheuttaa vero- tai muita seuraamuksia. Vaihtoon liittyvää merkintää ja lunastusta koskevat kaikki näitä transaktioita koskevat ehdot.

Osuuksien lunastus Katso myös edellä oleva kohta ”Muita toimeksiantoja kuin siirtoja koskevat tiedot”.

Lunastustoimeksiannot, joiden arvo ylittää tilillä olevien osuuksien arvon (lunastuksen käsittelyhetkellä), katsotaan ”virheellisiksi” ja hylätään.

SICAV-yhtiö ei maksa korkoa lunastushinnalle, jonka saapuminen lunastajalle viivästyy SICAV-yhtiöstä riippumattomista syistä.

Sijoittajan tulee huomata, että lunastushinta maksetaan vasta, kun kaikki asiakirjat, jotka sijoittajan tulee toimittaa, ovat saapuneet; tämä koskee myös kaikkia aikaisemmin pyydettyjä asiakirjoja, joita ei ole asianmukaisesti toimitettu.

SICAV-yhtiö maksaa lunastuksista saatavia varoja ainoastaan SICAV-yhtiön osuudenomistajien rekisterissä oleville sijoittajille. Maksu suoritetaan pankkisiirrolla käyttäen pankkiyhteystietoja, jotka SICAV-yhtiöllä olevissa asiakkaan tiedoissa on mainittu. Maksun vastaanottavan tilin on aina oltava rekisteröidyn osuudenomistajan tai rekisteröityjen osuudenomistajien nimissä. Mikäli jokin vaadittu tieto puuttuu, maksu jää odottamaan sitä, että kaikki vaaditut tiedot on saatu.

Kaikki maksut suoritetaan osuudenomistajan kustannuksella ja riskillä.

Osuuksien siirto

Jotta sijoittaja voi siirtää osuuksien omistajuuden toiselle sijoittajalle, sijoittajan tulee antaa asianmukainen siirtotoimeksianto. Institutionaalisten sijoittajien tulee ottaa yhteyttä omaan välittäjäänsä tai valtuutettuun jakelukumppaniin – tai siirtoasiamieheen, mikäli kyseinen institutionaalinen sijoittaja on tehnyt sijoituksen siirtoasiamiehen kautta – sen varmistamiseksi, että oikeat asiakirjat tulevat täytetyiksi.

Vastaanottavaa sijoittajaa koskevat kaikki sovellettavat omistusrajoitukset, kelpoisuusvaatimukset ja dokumentaation liittyvät vaatimukset. Ks. **”Kuka voi sijoittaa näihin rahastoihin?”**, **”Rahastoihin sijoittaminen”** ja **”Toimenpiteet rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämiseksi”**.

Nettovarallisuusarvon laskentaperiaatteet

Ajoitus ja laskentakaava

Jollei kohdassa **”Rahastojen kuvaukset”** toisoin mainita, SICAV-yhtiö laskee jokaisen rahaston jokaisen osuuslajin nettovarallisuusarvon jokaisena arvostuspäivänä käyttäen tätä yleistä kaavaa:

$$\frac{\text{(varat - velat)}}{\text{liikkeessä olevien osuuksien määrä}} = \text{nettovarallisuusarvo}$$

Kukin osuuskohtainen nettovarallisuusarvo pyöristetään neljään desimaaliin kyseisen rahaston perusvaluutassa ja soveltuvin osin muutetaan kunkin osuuslajin nimellisuuttaan.

Kaikki osuuskohtaiset nettovarallisuusarvot, joiden hinnanmääritykseen sisältyy valuutan muunto rahaston perusvaluutassa lasketusta nettovarallisuusarvosta, lasketaan nettovarallisuusarvon laskentaprosessin aloitushetkellä voimassa olevien markkinavaihtokurssien pohjalta.

Merkintä-, vaihto- ja lunastussummat pyöristetään ylöspäin tai alaspäin valuutan pienimpään yleisesti käytettyyn murto-osaan.

Tarvittavat varaukset tehdään kullekin rahastolle ja osuuslajille kohdistuvia kuluja ja palkkiota sekä sijoituksille kertynyttä tuloa varten.

Joustava hinnoittelu

Sellaisina pankkipäivinä, joina nettokaupankäynti rahasto-osuuksilla ylittää tietyn kynnysarvon, rahaston nettovarallisuusarvoa voidaan korjata oikaisutekijällä. Tämä korjaus heijastaa arviota kokonaiskuluista (arvoidut verot ja kaupankäyntikulut, joita rahastolle voi syntyä sekä rahaston sijoituskohteiden osto- ja myyntitarjousten väliset arvoidut erot), jotka syntyvät sijoitusten ostamisesta ja myymisestä vastaamaan näitä poikkeuksellisen suuria osuuksien nettomerkitöjä tai nettolunastuksia (ottaen huomioon, että rahasto pitää yleensä riittävästi päivittäistä maksuvalmiutta tavanomaisten kassavirtojen käsittelemiseksi, niin että ne vaikuttavat hyvin vähän tai eivät lainkaan normaaliin sijoitustoimintaan). Nettovarallisuusarvoa tarkistetaan ylöspäin, kun rahasto-osuuksien kaupankäynti on nettopositiivista (nettomerkitä), ja alaspäin, kun rahasto-osuuksien kaupankäynti on nettonegatiivista (nettolunastus).

Joustavan hinnoittelun on tarkoitus vähentää näiden kustannusten vaikutuksia niihin osuudenomistajiin, jotka eivät käy osuuksillaan kauppaa kyseisenä ajankohtana. Joustava hinnoittelu vaikuttaa osuuksilla kauppaa käyviin osuudenomistajiin, joiden nettovarallisuusarvoa korjataan oikaisutekijällä. Niiltä osin kuin markkinoilla on erilaisia palkkiorakenteita osto- ja myyntipuolella, oikaisutekijä ei välttämättä vastaa nettomerkitöjä tai nettolunastuksia.

Vaikka kaikissa rahastoissa saatetaan soveltaa joustavaa hinnoittelua, SICAV-yhtiön hallituksen tai hallinnointiyhtiön määrittämät kynnysarvot ja oikaisutekijät voivat vaihdella rahastoittain. Normaaleissa markkinaolosuhteissa oikaisutekijä on korkeintaan 2,00% siitä, mikä kyseisen rahaston kaikkien osuuslajien yhteenlaskettu nettovarallisuusarvo muuten olisi. Poikkeuksellisissa tilanteissa (esim. suuret nettovolyymit kaupankäynnissä, merkittävä markkinavolatiliteetti, markkinahäiriö tai merkittävä talouden supistuminen, terroriuhokkaisu tai sota (tai muut vihamielisyydet), pandemia tai muu terveyskriisi tai luonnonkatastrofi) tätä rajaa voidaan kasvattaa väliaikaisesti osuudenomistajien etujen suojelemiseksi. Osuudenomistajille tiedotetaan joustavan hinnoittelutekijän nostosta tiedoksiannolla. Tiedon tietyn rahaston joustavasta hinnoittelutekijästä saa pyytämällä hallinnointiyhtiöltä.

Nettovarallisuusarvon laskentavirhe Mikäli nettovarallisuusarvon laskennassa on tapahtunut virhe, asia korjataan CSSF:n kirjeessä 02/77 annettujen periaatteiden mukaisesti. Mikäli rahasto sijoittaa toisiin rahastoihin, hallinnointiyhtiö määrittelee olennaisuusrajat erikseen rahastoesitteessä esitetyn sijoituspolitiikan perusteella ottaen huomioon kohdesijoitusten likvidiyden, volatiliteetin ja arvonmäärityksen epävarmuuden. Päivitetyt tiedot näistä rajoista saa veloituksetta pyytämällä hallinnointiyhtiön rekisteröidystä kotipaikasta.

Sijoitusten arvonmääritys

Sijoitusten arvonmääritys perustuu käypään arvoon.

SICAV-yhtiö määrittelee kunkin rahaston sijoitusten arvon yleisesti ottaen seuraavasti:

- **Käteisraha, talletukset, laskut, vekselit, velkomiskirjeet, tilisaatavat, ennakkoon maksetut kulut sekä ilmoitetut (mutta vielä saamattomat) käteisosingot ja kertyneet (mutta vielä saamattomat) korot** Arvostetaan täyteen arvoonsa mahdollisesti kertyneellä korolla lisättyinä.
- **Korkoinstrumentit** Arvostetaan yleisesti ottaen viimeisimpään hinnoittelupalveluilta saatuun hintaan.
- **Osakkeet** Pörssilistatut osakkeet arvostetaan yleisesti ottaen viimeisimpään arvostushetkellä saatavaan pörssiintantaan. Muita malleja käytetään silloin sellaisille markkinoille, joilla on erikseen kansainvälisille ja kotimaisille sijoittajille tarkoitettuja osakkeita, sellaisille osakkeille, joiden kaupankäynti on keskeytetty sekä tavanomaista eksoottisemmille osakkeille.
- **Pörssilistatut johdannaiset** Futuurit ja muut likvidit johdannaiset arvostetaan markkinanoteeraukseen, kun taas heikommin likvidit pörssilistatut johdannaiset arvostetaan myyjäpuolen standardiarvostusmalleilla, jotka perustuvat objektiivisiin, kohde-etuuksia koskeviin markkinatietoihin.
- **OTC-johdannaiset** Arvostetaan markkinahintaan, joka lasketaan myyjäpuolen standardiarvostusmalleilla, jotka perustuvat objektiivisiin, luotettavilta tiedontoimittajilta saataviin markkinatietoihin.
- **UCITS- tai UCI-rahastojen osuudet** Arvostetaan viimeisimpään kaupankäyntihintaan (ETF-rahastot), viimeisimpään viralliseen nettovarallisuusarvoon tai hyväksytyin hintatietojen toimittajalta arvostushetkellä saatavaan hintaan.
- **Valuutat** Arvostetaan valuutan markkinaehtoiseen vaihtokurssiin (koskee sijoitusmielessä pidettyjä valuuttoja, suojauspositioita sekä vieraan valuutan määräisten arvopaperien arvon ilmaisemista rahaston perusvaluutassa).
- **Kaikki muut omaisuuslajit** Arvostetaan vilpittömin mielin niiden myyntihinnan varovaiseen arvioon.

Yhtiön hallitus päättää kaikki käytettävät arvostusmenetelmät. Kaikissa sellaisissa tilanteissa, joissa laskenta osoittautuu mahdottomaksi tehdä tavanomaisella menetelmällä tarkasti tai luotettavasti, tai jos epätavallisten markkinaolosuhteiden, markkinoiden välisten aikaerojen tai muiden syiden vuoksi SICAV-yhtiö uskoo, että tavanomaisista lähteistä saadut arvot ja tavanomaiset menetelmät eivät ole ajantasaisia tai oikeita, yhtiön hallitus tai hallinnointiyhtiö voivat valita muunlaisen arvostusmenetelmän käyttäen yleisesti hyväksytyjä, tarkastettavissa olevia arvonmäärityksen periaatteita. Tämä sisältää nimenomaisesti sen, että vaikeassa markkinatilanteessa nettovarallisuusarvoa voidaan oikaista, jotta se heijastaa voimakasta heilahtelua, arvopapereiden nopeasti muuttuvia kursseja ja kireää likviditeettiä kyseisillä markkinoilla.

Nettovarallisuusarvoa voidaan oikaista myös heijastamaan rahastolle koituvia kaupankäyntikulua, jos rahastolla ei ole tähän tarkoitukseen varsinaista oikaisutekijää.

Kaikki muussa valuutassa kuin kyseisen rahaston perusvaluutassa noteeratut omaisuserät arvostetaan rahaston perusvaluutassa käyttämällä nettovarallisuusarvon laskentaprosessin aloitushetkellä voimassa olevia markkinavaihtokursseja.

Verot

Rahaston varoista maksettavat verot

SICAV-yhtiön on maksettava vuotuista merkintäveroa (taxe d'abonnement), jonka verokannat ovat:

- C-, E-, F-, N-, P- ja Q-osuuslajit: 0,05%.
- D-, I-, V-, X-, X1-, Y- ja Z-osuuslajit: 0,01%.

EU:n luokitusjärjestelmäasetuksen 3 artiklan mukaisiin kestäviin taloudellisiin toimintoihin sijoitettujen rahaston varojen osuuteen saatetaan tietyin ehdoin soveltaa asteittain pienenevää (0,04% → 0,01%) merkintäveroa (taxe d'abonnement). Tämä osuus perustuu toteutettuihin sijoituksiin kestäviin taloudellisiin toimintoihin, eikä sitä tule kestäviin taloudellisiin toimintoihin mahdollisesti suunniteltuihin sijoituksiin, kuten liitteessä I on kerrottu.

Vero lasketaan ja maksetaan neljännesvuosittain SICAV-yhtiön liikkeessä olevien osuuksien yhteenlasketun nettovarallisuusarvon perusteella. SICAV-yhtiö ei tällä hetkellä ole velvollinen maksamaan Luxemburgiin leimaveroa, lähdeveroa, kunnallista yhtiöveroa, varallisuusveroa tai tulo-, liikevoitto- tai myyntivoittoveroa.

Merkintävero (taxe d'abonnement) maksetaan toimintakuluista.

Niiltä osin kuin jokin maa, johon rahasto sijoittaa, **perii tulo- tai myyntivoittoveroa** kyseisessä maassa saaduista tuloista tai myyntivoitoista, useimmat verot peritään ennen kuin rahasto saa tuloina tai myyntivoitoina ansaitsemansa rahat. Joistakin näistä veroista saatetaan voida anoa korvaus veronpalautuksen muodossa. Rahasto saattaa joutua maksamaan myös muita veroja sijoituksistaan. Ks. myös osan **"Riskien kuvaukset"** kohta **"Verotusriski"**.

Edellä olevat verotusta koskevat tiedot ovat yhtiön hallituksen parhaan tietämyksen mukaan oikeita, mutta on mahdollista, että veroviranomaiset muuttavat nykyisiä tai asettavat uusia veroja (mukaan lukien takautuvasti perittävät verot), tai esimerkiksi että Luxemburgin veroviranomaiset tulevat siihen tulokseen, että osuuslaji, jonka merkintäverokannaksi tällä hetkellä katsotaan 0,01%, pitääkin luokitella uudestaan 0,05% verokantaan kuuluvaksi. Viimeksi mainittu voi tapahtua minkä tahansa rahaston institutionaaliselle osuuslajille siltä ajalta, jolla jonkun institutionaalisia osuuksia omistamaan kelpaamattoman sijoittajan havaitaan omistaneen sellaisia osuuksia.

Verot, joiden maksamisesta vastaa osuudenomistaja

Seuraavat tiedot on tarkoitettu vain yleiseksi yhteenvedoksi. Sijoittajien tulee keskustella omien veroneuvojiensa kanssa.

Sijoittajan verotuksellisen kotimaan verot Osinkotulot sekä rahasto-osuuksien lunastuksesta syntyvät luovutusvoitot ovat yleensä veronalaista tuloa tosiasiallisen edunsaajan verotuksellisessa kotimaassa.

Kansainväliset verosopimukset Useat kansainväliset verosopimukset edellyttävät, että SICAV-yhtiö raportoi vuosittain tiettyjä rahasto-osuuksien omistajia koskevia tietoja Luxemburgin veroviranomaisille ja että veroviranomaiset puolestaan välittävät tiedot muihin maihin seuraavasti:

- **Hallinnollista yhteistyötä koskeva direktiivi (DAC) ja automaattinen tietojenvaihto (CRS)** Kerättävät tiedot: suorat osuudenomistajatiedot, kuten nimi, osoite, syntymäaika, verotunniste ja asuinpaikka). Tilitiedot, kuten korko- ja osinkomaksut, myyntivoitot sekä tilin saldo. Lähetetään Luxemburgin verovirastoon (Administration des Contributions Directes), joka välittää ne seuraaville tahoille: niiden osuudenomistajien kotimaat, jotka sijaitsevat EU:ssa (DAC) tai sellaisessa OECD-maassa, joka on ottanut CRS-standardin käyttöön.
- **Yhdysvaltain Foreign Account Tax Compliance Act -säädos (FATCA)** Kerättävät tiedot: tiedot tiettyjen yhdysvaltalaisien henkilöiden suorista ja epäsuorista Yhdysvaltain ulkopuolisten tilien tai yritysten omistuksista. Suorat osuudenomistajatiedot, kuten nimi, osoite, syntymäaika ja verotunniste. Lähetetään Luxemburgin verovirastoon (Administration des Contributions Directes), joka välittää ne Yhdysvaltain verohallitukselle (IRS).

Osuudenomistaja, joka lyö laimin SICAV-yhtiön tietojen tai asiakirjojen toimituspyyntöjen täyttämisen, saattaa saada rangaistuksen oman maansa lain puitteissa ja saattaa joutua maksamaan SICAV-yhtiön asettamat rangaistusmaksut tällaisten asiakirjojen toimittamatta jättämisestä. Osuudenomistajien tulee kuitenkin ymmärtää, että jos joku osuudenomistaja rikkoo näitä sääntöjä, se voi aiheuttaa kaikkien muiden osuudenomistajien sijoitusten arvon laskun, ja on epätodennäköistä, että SICAV-yhtiö pystyisi saamaan korvauksia, jotka vastaisivat kärsittyjä tappioita.

Vaikka hallinnointiyhtiö pyrkii vilpittömin mielin varmistamaan kaikkien verolainsäädännön velvoitteiden noudattamisen, SICAV-yhtiö ei pysty takaamaan, että se ei joudu tekemään ennakonpidätystä tai että se voisi antaa osuudenomistajille kaikki tarvittavat tiedot, jotta nämä pystyisivät noudattamaan itseään koskevia veroilmoitusvaatimuksia.

Saksan sijoitusverolaki Jos rahastoesitteestä tai yhtiöjärjestyksestä käy ilmi, että jokin rahasto sijoittaa jatkuvasti tietyn osuuden varoistaan osakkeisiin (tämän rahastoesitteen päiväyksen ajankohtana yli 50 % osuuden sijoittavat rahastot määritellään ”osakerahastoksi” ja vähintään 25 % osuuden sijoittavat rahastot ”yhdistelmärahastoksi”), se saattaa oikeuttaa Saksassa verovelvollisen sijoitusrahastosijoittajan osittaiseen tai täyteen verovapauteen kyseisen rahaston sijoituksista.

Toimenpiteet sopimattoman ja lainvastaisen toiminnan estämiseksi

Toimenpiteet rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämiseksi

Me (joka tässä kohdassa tarkoittaa yhteisesti SICAV-yhtiötä, hallinnointiyhtiötä ja hallintoasiamiestä) noudatamme aina kaikkia sovellettavien lakien, asetusten ja kiertokirjeiden sekä erityisesti Luxemburgin 12. marraskuuta 2004 annetun lain (Luxemburgin 25. maaliskuuta 2020 annetussa laissa siihen tehdyin muutoksin) asettamia velvoitteita liittyen rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen torjuntaan.

Ennen kuin avaamme jatkuvan asiakastilin, sijoittajien pitää asianmukaisin asiakirjoin todentaa henkilöllisyytensä (sekä mahdollisten tosiasiallisten edunsaajien henkilöllisyydet), osoitteensa sekä sijoitettavien varojen lähde. Ajoittain saatetaan pyytää lisädokumentaatiota lakien, asetusten ja muiden vaatimusten pohjalta.

Mikäli sijoittaja ostaa osuuksia yhden tai useamman asiakkaansa puolesta tai asiakkaiden välittäjän roolissa, sovellamme laajennettuja tuntemisvelvollisuutta koskevia toimenpiteitä, mm. vaadimme vakuutuksen, että välittäjä on kerännyt varsinaisia sijoittajia koskevat tarvittavat tiedot ja ylläpitää niitä.

Voimme viivästyttää asiakastilin avaamista ja siihen liittyvien toimeksiantojen käsittelyä (mukaan lukien vaihdot, lunastukset ja siirrot) tai kieltäytyä niistä kokonaan, kunnes olemme vastaanottaneet kaikki pyydyt asiakirjat ja havainneet ne riittäviksi. SICAV-yhtiö ei vastaa noista toimista aiheutuvista kustannuksista, tappioista tai menetetyistä koroista tai sijoitustilaisuuksista. Pidätämme lisäksi oikeuden lopettaa liikesuhde välittömästi, kun olemme yrittäneet ottaa yhteyttä kohtuulliseksi katsotun määrän kertoja sijoittajaan saadaksemme ne puuttuvat tai ajantasaiset asiakirjat, joita lait ja asetukset edellyttävät, jotta voimme täyttää rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen ehkäisyyn liittyvät velvoitteemme.

Seuraamme jatkuvasti transaktioita sen varmistamiseksi, että ne ovat sijoittajan meille antamien tunnistamistietojen ja liikesuhteemme mukaisia.

Seuraamme jatkuvasti SICAV-yhtiön varoja huolellisuutta noudattaen ja sovellettavien lakien, asetusten ja kiertokirjeiden mukaisesti.

Mikäli haluat lisätietoja asiakastilin avaamiseen vaadituista asiakirjoista, ota meihin yhteyttä (yhteystiedot jäljempänä).

Markkina-ajotus ja liiallinen kaupankäynti

Rahastot on suunniteltu pitkäaikaisiksi sijoitusvälineiksi, ei nopeaa kaupankäyntiä tai markkina-ajotusta varten (näillä tarkoitetaan sellaista lyhytaikaista kaupankäyntiä, jolla pyritään hyötymään nettovarallisuusarvon laskennan heikkouksien aikaansaamista arbitraasimahdollisuuksista tai markkinoiden aukioloaikojen ja nettovarallisuusarvon laskennan välisistä ajoituseroista).

Tämäntyyppinen kaupankäynti ei ole hyväksyttävää, koska se voi häiritä salkunhoitoa ja nostaa rahaston kuluja muiden osuudenomistajien kustannuksella. SICAV-yhtiö voi siksi ryhtyä erilaisiin toimenpiteisiin osuudenomistajien etujen suojelemiseksi, mukaan lukien sellaisten toimeksiantojen hylkääminen, lykkääminen tai peruuttaminen, joiden yhtiö katsoo edustavan liiallista kaupankäyntiä tai markkina-ajotusta. SICAV-yhtiö voi myös lunastaa pakkotoimin sijoittajan sijoituksen tämän yksinomaisella kustannuksella ja riskillä, jos yhtiö uskoo sijoittajan harjoittaneen liiallista kaupankäyntiä tai markkina-ajotusta.

Myöhäinen kaupankäynti

SICAV-yhtiö on ryhtynyt toimenpiteisiin sen varmistamiseksi, että mitään nettovarallisuusarvon laskennan katkoajankohdan hetkellä tai sen jälkeen saapunutta merkintä-, vaihto- tai lunastustoimeksiantoa ei käsitellä tuon nettovarallisuusarvon pohjalta.

Henkilötietojen suojaaminen

Vaadimme mahdollisilta sijoittajilta ja rahastojen osuudenomistajilta henkilötietoja erilaisiin tarkoituksiin, joita ovat mm. SICAV-yhtiön osuudenomistajien rekisterin ylläpito, toimeksiantojen käsittely, osuudenomistajapalveluiden tarjoaminen, asiakastilin luvattoman käytön estäminen, tilastollisten analyysien teko, muita tuotteita ja palveluita koskevien tietojen tarjoaminen sijoittajille sekä erilaisten lakien ja asetusten noudattaminen.

Me (joka tässä kohdassa tarkoittaa yhteisesti SICAV-yhtiötä, hallinnointiyhtiötä tai mitä tahansa muuta hallinnointiyhtiön nimittämää palveluntarjoajaa) saatomme käsitellä henkilötietoja GDPR-asetuksen mukaisesti kaikilla seuraavista tavoista:

- kerätä, tallentaa, muokata, käsitellä niitä fyysisessä tai sähköisessä muodossa (mukaan lukien mahdollisilta sijoittajilta, rahastojen osuudenomistajilta tai heidän edustajiltaan tulevien tai näille soitetujen puheluiden tallentaminen)
- jakaa niitä ulkoisille käsittelykeskuksille, siirto- tai maksuasiamiehille tai muille kolmansille osapuolille kuvaamiemme tarkoitusten laajuudessa; nämä kolmannet osapuolet saattavat olla Nordea-konsernin yrityksiä tai muita yrityksiä, ja jotkin niistä saattavat sijaita lainkäyttöalueilla, joissa tietosuojastandardit ovat erilaisia tai heikompia kuin Luxemburgissa
- käyttää niitä tietojen koostamiseen ja tilastollisiin tarkoituksiin sekä Nordea Asset Management -yhtiöiden, mukaan lukien Nordea Investment Funds S.A. ja Nordea Investment Management AB (yhteisesti "Nordea Asset Management -yhtiöt"), tuotteita ja palveluita koskevien markkinointiviestien lähettämiseen sijoittajille
- jakaa niitä sovellettavien lakien ja asetusten vaatimalla tavalla.

Olemme ryhtyneet kohtuulliseksi katsottuihin toimenpiteisiin varmistaaksemme kaikkien henkilötietojen virheettömyyden ja luottamuksellisuuden, emmekä käytä tai luovuta niitä millään muulla tavoin kuin tässä luvussa on kuvattu ilman mahdollisen sijoittajan tai osuudenomistajan suostumusta, ellei meillä ole velvollisuus tehdä niin. SICAV-yhtiö tai mikään Nordea-konsernin yritys ei ota vastuuta siitä, jos jokin kolmas osapuoli hankkii tiedot itselleen luvatta, lukuun ottamatta tilanteita, joissa SICAV-yhtiö, jokin Nordea-konsernin yritys tai joku näiden työntekijä tai toimihenkilö on syyllistynyt törkeään huolimattomuuteen tai vakavaan väärinkäyttöön. Henkilötietoja säilytetään vain niin kauan kuin niitä tarvitaan tai niin kauan kuin laki edellyttää sen mukaan, kumpi näistä ajoista on pidempi.

Sinulla on sovellettavan lainsäädännön puitteissa koska tahansa oikeus saada pyynnöstä veloituksetta ilmoitus meidän ja palveluntarjoajien tallentamista henkilötiedoistasi, oikeus oikaista virheelliset tai puutteelliset henkilötietosi ja oikeus pyytää henkilötietojesi poistamista. Huomaa, että tiettyjen tietojen poistaminen voi estää meitä tarjoamasta palveluja sinulle. Tietosuojaselosteemme on nähtävillä osoitteessa [nordea.lu](https://www.nordea.lu).

Yhtiön pidättämät oikeudet

SICAV-yhtiö pidättää lain ja yhtiöjärjestyksen sallimissa puitteissa oikeuden seuraaviin toimenpiteisiin:

- **Asiakassuhteen avauspyynnön tai osuuksien merkintä- tai siirtotoimeksiannon hylkääminen tai peruuttaminen** SICAV-yhtiö voi hylätä toimeksiannon kokonaan tai osittain. Jos osuuksien merkintätoimeksianto hylätään, rahat palautetaan ostajan riskillä 7 pankkipäivän kuluessa ilman korkoa ja mahdollisilla ennakoimattomilla kuluilla vähennettynä.
- **Ilmoittaminen lisäosingoista** tai osinkojen laskentamenetelmän muuttaminen (tilapäisesti tai pysyvästi) lain ja yhtiöjärjestyksen sallimissa puitteissa.
- **Osuudenomistajien vaatiminen todistamaan osuuksien tosiasiallinen edunsaaja tai kelpoisuusehdot täyttämättömän osuudenomistajan pakottaminen luopumaan omistuksistaan** Jos hallinnointiyhtiön hallitus uskoo, että osuudet omistaa osittain tai kokonaan kelpoisuusehdot täyttämätön omistaja tai omistaja, joka vaikuttaa todennäköisesti tulevan kelpoisuusehdot täyttämättömäksi, SICAV-yhtiö voi velvoittaa osuudenomistajan antamaan tiettyjä tietoja, joilla voidaan tarkistaa omistajan kelpoisuus tai osuuksien tosiasiallinen edunsaaja. Jos näitä tietoja ei toimiteta tai jos SICAV-yhtiö pitää toimitettuja tietoja riittämättöminä, yhtiö voi joko pyytää omistajaa lunastamaan osuudet ja todistamaan lunastuksen tapahtuneen tai lunastaa osuudet ilman omistajan suostumusta yhden kaupankäyntipäivän varoitusajalla. SICAV-yhtiö voi ryhtyä näihin toimenpiteisiin varmistaakseen yhtiön toiminnan lain- ja määräystenmukaisuuden, välttääkseen yhtiölle koituvia kielteisiä taloudellisia seuraamuksia (kuten veromaksuja) tai mistä tahansa muusta syystä. SICAV-yhtiö ei ole vastuussa tällaisiin lunastuksiin liittyvistä voitoista tai tappioista.
- **Osuudenomistajien osuuksien pakollinen vaihto** Yhtiön hallitus voi päättää vaihtaa pakolla osuudenomistajien minkä tahansa osuuslajin osuuksia mihin tahansa toiseen saman rahaston osuuslajiin. Tällaisen päätöksen teossa osuudenomistajien edut otetaan asianmukaisesti huomioon. Osuudenomistajat, joita toimenpide koskee, saavat ilmoituksen toimenpiteestä, sen syystä sekä tiedot ehdotetusta vaihtoprosessista kuukautta ennen vaihdon toteutusta; tänä aikana osuudenomistajat voivat lunastaa tai vaihtaa osuutensa ilman lunastus- tai vaihtopalkkioita. Ilmoitetun ajan päättyessä ne osuudenomistajat, jotka edelleen omistavat vaihdettavia osuuksia, tulevat sidotuksi pakolliseen vaihtoon, vaikka eivät ole nimenomaisesti ilmaisseet haluaan toimenpiteeseen.
- **Nettovarallisuusarvojen laskennan ja rahasto-osuuksien kaupankäynnin tilapäinen keskeyttäminen**, kun hallituksen yksinomaisen harkinnan pohjalta keskeytys on osuudenomistajien etujen mukaista ja jokin seuraavista ehdoista toteutuu:
 - tietyllä (hallituksen määrittämällä) osuudella rahaston sijoituksista ei voida käydä kauppaa jonkin keskeisen markkinan täydellisen tai osittaisen sulkemisen tai muiden rajoitteiden tai keskeytysten vuoksi
 - viestintäjärjestelmien häiriön tai muun hätätilanteen vuoksi rahaston sijoitusten arvonnäyttö tai niillä kaupankäynti on käytännössä mahdotonta suorittaa luotettavasti

- käynnissä on hätätila, joka tekee sijoitusten arvonmäärityksestä tai realisoinnista käytännössä mahdotonta
- rahasto on syöttörahasto, jonka päärahaston nettovarallisuusarvon laskenta tai osuuksien kaupankäynti on keskeytetty
- jokin muu syy, jonka vuoksi joidenkin salkun sijoitusten arvonmääritystä ei voida tehdä asianmukaisesti tai täsmällisesti
- rahasto ei pysty kotiuttamaan rahoja, jotka tarvitaan lunastussummien maksuun, tai ei pysty vaihtamaan toimintaan tai lunastuksiin tarvittavaa valuuttaa sellaiseen kurssiin, jotka yhtiön hallitus pitää normaalina vaihtokurssina
- rahasto tai SICAV-yhtiö realisoidaan tai sulautetaan tai kutsu realisoinnista tai sulautumista päättävään osuudenomistajien yhtiökokoukseen on lähetetty
- jokin muu olosuhde, joka lain mukaan oikeuttaa keskeytykseen.

Keskeytyks voi koskea mitä tahansa osuuslajia tai rahastoa tai kaikkia niitä sekä minkä tahansa tyyppisiä toimeksiantoja (merkintä, lunastus, vaihto).

Jos sijoittajan toimeksiannon käsittely viivästyy keskeytyksen takia, siitä ilmoitetaan sijoittajalle viipymättä kirjallisesti.

Kaikki toimeksiannot, joiden käsittely viivästyy keskeytyksen takia, toteutetaan seuraavaan laskettavaan nettovarallisuusarvoon.

- **Erityismenettelyjen toteutus nettoarvoltaan huomattavien merkintä-, lunastus- tai vaihtopyyntöjen tapahtuessa** Jos rahasto vastaanottaa ja hyväksyy jonakin arvostuspäivänä lunastustoimeksiantoja, joiden arvo ylittää 10 % rahaston kokonaisnettovarallisuusarvosta, SICAV-yhtiö tai hallinnointiyhtiö voi viivästyttää kaikkien lunastustoimeksiantojen, tai osan niistä, käsittelyä maksimissaan 8 arvostuspäivän ajan.
- **Rahaston tai osuuslajin pehmeä tai kova sulkeminen lisäsijoituksilta** tilapäisesti tai määrittelemättömäksi ajaksi, välittömästi tai tulevana ajankohtana, ja kaikissa tapauksissa ilman ennakkovaroitusta, kun hallinnointiyhtiö uskoo sen

olevan osuudenomistajien etujen mukaista (esim. jos rahasto on saavuttanut koon, josta suuremmaksi kasvaminen vaikuttaisi todennäköisesti kielteisesti rahaston kehitykseen). Sulkeminen voi koskea ainoastaan uusia sijoittajia (pehmeä sulku) tai myös nykyisten osuudenomistajien lisäsijoituksia (kova sulku).

- **Arvopaperien vastaanottaminen maksuna osuuksista tai lunastusten maksaminen arvopapereilla (luontoissuorituksena)** Jos sijoittaja haluaa pyytää

merkintää tai lunastusta luontoissuorituksena, tähän on pyydettävä etukäteishyväksyntä hallinnointiyhtiöltä. Luontoismerkinnän tai -lunastuksen arvo vahvistetaan tilintarkastajan lausunnolla lukuun ottamatta tapauksia, joissa tästä saatetaan myöntää vapautus. Sijoittajan on maksettava kaikki transaktion luontoisluonteesta johtuvat kulut (esim. mahdollisesti vaadittava tilintarkastusraportti).

Kaikkien merkinnän luontoissuorituksiksi hyväksyttävien arvopaperien on oltava rahaston sijoituspolitiikan mukaisia, eikä arvopaperien hyväksyminen saa häiritä vuoden 2010 lain säännösten täyttymistä rahastossa.

Jos sijoittaja saa hyväksynnän lunastukselle luontoissuorituksena, SICAV-yhtiö pyrkii toimittamaan sijoittajalle arvopaperivalikoiman, joka vastaa lähes tai täysin rahaston salkun kokoonpanoa toimeksiannon käsittelyn hetkellä.

Yhtiön hallitus voi pyytää, että sijoittaja hyväksyy arvopapereita käteissuorituksen sijaan lunastustoimeksiannon osasta tai koko lunastustoimeksiannon määrästä. Jos sijoittaja suostuu tähän, SICAV-yhtiö voi toimittaa riippumattoman tilintarkastajansa laatiman arvonmääritysraportin ja muita asiakirjoja.

- **Esitetyn myynti- tai merkintäpalkkion tai vähimmäisalkusijoituksen alentaminen tai sivuuttaminen minkä tahansa osuuslajin, rahaston, sijoittajan tai toimeksiannon osalta**, edellyttäen, että se on osuudenomistajien tasapuolisen kohtelun mukaista.

Tiedoksiannot ja julkaisut

Seuraavassa taulukossa on esitetty, mitä kanavaa pitkin mitkäkin aineistot (viimeisimmässä versiossaan) toimitetaan sijoittajien saataville.

Tiedot/asiakirja	Posti	Media	Internet	Toimisto
Rahastoeseite ja avaintietoositteet/avaintietoasiakirjat			●	●
Hakemuslomake			●	●
Nettovarallisuusarvot (osuuksien hinnat) ja tiedot osuuksien kaupankäynnin keskeytyksistä tai keskeytysten päättymisestä		●	●	●
Oikaisutekijäkorjaukset				●
Osinkoilmoitukset				●
Tilinpäätös			●	●
Tiedoksiannot osuudenomistajille	●	●	●	●
Lausunnot/vahvistukset	●			
Yhtiöjärjestys ja keskeiset sopimukset (hallinnointiyhtiö, rahastonhoitajat, säilytysyhteisö, rahastopalvelut, muut keskeiset palveluntarjoajat)				●
Tiedot SICAV-yhtiön keskeisistä käytännöistä (eturiiitoja, palkitsemista, sidonnaisuuksia, reklamaatioiden käsittelyä jne. koskevat periaatteet)			●	●

SELITYKSET

Lähetetään Lähetetään kaikille osuudenomistajille osuudenomistajien rekisterissä olevaan osoitteeseen joko fyysisesti, sähköisesti tai sähköpostissa olevalla linkillä sijoittajan suostumuksen perusteella (silloin, kun sitä edellytetään).

Media Julkaistaan lain vaatimalla tai yhtiön hallituksen päättämällä tavalla sanomalehdissä tai muissa tiedotusvälineissä (kuten Luxemburgin ja niiden muiden maiden sanomalehdissä, joissa osuuksia tarjotaan, tai sähköisillä alustoilla, kuten Bloombergillä tai Fundsquaressa, joissa nettovarallisuusarvot julkaistaan) sekä Recueil Electronique des Sociétés et Associations -kokoelmassa.

Internet Julkaistaan verkossa sivustolla nordea.lu ja joillakin lainkäyttöalueilla Nordean paikallisilla sivustoilla.

Toimisto Julkisesti nähtävillä SICAV-yhtiön ja hallinnointiyhtiön rekisteröidyistä kotipaikoista, mistä asiakirjoista saa myös kopiot veloitusetta erillisestä pyynnöstä. Monet asiakirjat ovat saatavilla veloitusetta pyynnöstä myös hallintoasiamieheltä, säilytysyhteisöltä ja paikallisilta edustajilta.

Tiedoksiannot osuudenomistajille käsittävät mm. osuudenomistajien kokouskutsut (sääntömääräinen yhtiökokous ja mahdolliset ylimääräiset yhtiökokoukset) ja ilmoitukset rahastoeseitteen muutoksista, osuuksien kaupankäynnin keskeytyksistä (ja keskeytysten loppumisesta), kasvaneesta oikaisutekijäkorjauksesta sekä muista asioista, jotka vaativat tiedoksiantoa.

Tiliotteet ja vahvistukset lähetetään, kun sijoittajan asiakastilillä on tapahtumia. Muut tiedotteet ja julkaisut lähetetään, kun niitä julkaistaan.

Tilintarkastettu tilinpäätös (vuosikertomus) tulee saataville neljän kuukauden kuluessa tilivuoden päättymisestä. Tilintarkastamattomat puolivuotiskatsaukset tulevat saataville kahden kuukauden kuluessa kyseisen tarkastelujakson päättymisestä.

Tiedot kunkin rahaston ja osuuslajin aiemmasta kehityksestä on ilmoitettu avaintietoositteessä/avaintietoasiakirjassa sekä sivustolla nordea.lu.

Yhtiöjärjestys, palkitsemiskäytäntö ja tiettyjä muita asiakirjoja lähetetään sijoittajalle tai järjestetään muuten saataville veloitusetta erillisestä pyynnöstä.

SICAV-yhtiö

Liiketoiminta ja yritys rakenne

Nimi ja rekisteröity kotipaikka

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Luxembourg

Oikeudellinen rakenne Avoin, vaihtuvapääomainen sijoitusyhtiö (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV).

Oikeudellinen kotipaikka Luxembourg.

Perustettu 31. elokuuta 1989 (nimellä Frontrunner I, SICAV).

Toimintakausi Määräämätön.

Yhtiöjärjestys Julkaistiin alun perin Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations -julkaisussa 16. lokakuuta 1989; viimeisin muutettu versio on julkaistu Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) -kokoelmassa 16. heinäkuuta 2021.

Toimivaltainen viranomainen

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
283 route d'Arlon
L-1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
cssf.lu

Rekisterinumero (Luxemburgin kaupparekisteri) B-31442.

Tilikausi 1. tammikuuta – 31. joulukuuta.

Pääoma Kaikkien rahastojen kullakin hetkellä yhteenlasketut varat.

Vähimmäispääoma (Luxemburgin lain mukaan)
1 250 000 euroa tai vastaava summa muussa valuutassa.

Osuuksien nimellisarvo Ei ole.

Osuspääoman ja kirjanpidon valuutta Euro.

UCITS-rahaston kriteerit täyttävä

yhteissijoitusyritys SICAV-yhtiö on vuoden 2010 lain 1 osan sekä direktiivin 2009/65/EY mukainen siirtokelpoiseen arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittava yritys (yhteissijoitusyritys eli UCITS-rahasto), ja se on rekisteröity CSSF:n viralliseen yhteissijoitusyritysrekisteriin. SICAV-yhtiöön sovelletaan myös 10. elokuuta 1915 annettua yhtiölakia.

Rahastojen taloudellinen riippumattomuus Kunkin rahaston varat ja velat on eroteltu toisten rahastojen varoista ja veloista, ristikkäisiä vastuita ei ole, eikä minkään rahaston velkojilla ei ole oikeuksia muiden rahastojen varoihin.

Kustannusten madaltamiseksi ja hajautuksen tehostamiseksi rahastot voivat omistaa tiettyjä omaisuuseriä yhdessä ja hallinnoida niitä yhtenä poolina. Tällaisessa tapauksessa kunkin rahaston varat pysyvät erillisinä kirjanpidon ja omistuksen näkökulmasta, ja sijoitustuotot ja kulut jaetaan rahastoille pro rata -suhteessa.

SICAV-yhtiön hallitus

Claude Kremer (puheenjohtaja)

Founding Partner ja Head of Investment Management Practice, Arendt & Medernach
Luxembourg, Luxemburgin suurherttuakunta

Christophe Gironde

Global Head of Institutional and Wholesale Distribution ja Senior Executive Management Groupin jäsen,
Nordea Asset Management
Luxembourg, Luxemburgin suurherttuakunta

Brian Stougård Jensen

Head of Product Office ja Senior Executive Management Groupin jäsen,
Nordea Asset Management
Kööpenhamina, Tanska

Sheenagh Gordon-Hart

Partner, The Directors' Office S.A. (riippumattomien hallitusjäsenien henkilöyhtiö)
Luxembourg, Luxemburgin suurherttuakunta

Anouk Agnès

Riippumaton hallituksen jäsen
Luxembourg, Luxemburgin suurherttuakunta

Henrika Vikman

Head of NAM Governance
Managing Director/CEO of Nordea Investment Management AB
Senior Executive Management Groupin jäsen
Helsinki, Finland

Yhtiön hallituksella on vastuu SICAV-yhtiön ja rahastojen yleisestä sijoituspolitiikasta, sijoitustavoitteista ja sijoitustoiminnasta ja sillä on, kuten yhtiöjärjestyksessä tarkemmin kuvataan, laajat valtuudet toimia SICAV-yhtiön ja rahastojen puolesta, mukaan lukien:

- hallinnointiyhtiön nimitys ja valvonta
- sijoituspolitiikan määrittely sekä rahastonhoitajien ja avustavien rahastonhoitajien nimitysten hyväksyntä
- kaikkien rahastojen ja osuuslajien perustamista, muuttamista, sulauttamista tai lopettamista koskevat päätökset mukaan lukien ajankohtia, hinnoittelua, palkkiota, perusvaluuttaa, osingonjaon periaatteita ja osingonmaksua, SICAV-yhtiön realisointia ja muita ehtoja koskevat seikat
- eri rahastojen ja osuuslajien sijoittajien kelpoisuusehtojen ja omistamista koskevien rajoitusten sekä näiden rikkomisesta seuraavien toimenpiteiden määrittely
- eri osuuslajien saatavuuden määrittely eri sijoittajille tai jakelukumppaneille tai eri lainkäyttöalueilla

- SICAV-yhtiön oikeuksien toimeenpanon sekä osuudenomistajille jaettavien tai julkaistavien tiedoksiantojen ajankohdan ja tavan määrittely
- sen varmistaminen, että hallinnointiyhtiön ja säilytysyhteisön nimitykset ovat vuoden 2010 lain ja SICAV-yhtiön sovellettavien sopimusten mukaisia
- päättäminen osuuksien mahdollisesta listaamisesta Luxemburgin pörssiin.

Yhtiön hallitus voi valtuuttaa hallinnointiyhtiön vastaamaan joistakin näistä vastuista.

Yhtiön hallitus on vastuussa tässä rahastoositteessä olevista tiedoista ja on varmistanut kaikkiin kohtuullisiksi katsottavin keinoin, että se on olennaisilta osiltaan virheetön ja täydellinen. Hallitus päivittää rahastoositettä tarvittaessa, kun uusia rahastoja perustetaan tai vanhoja lopetetaan tai kun tehdään muita muutoksia, jotka voivat koskea esimerkiksi jonkin rahaston sijoitustavoitetta ja -politiikkaa. Muutoksiin tarvitaan CSSF:n etukäteen antama hyväksyntä. Jos muutokset ovat merkittäviä, niistä ilmoitetaan kuukautta ennen niiden voimaantuloa ja osuudenomistajille tarjotaan maksuton lunastusmahdollisuus.

Hallituksen jäsenet pysyvät tehtävässään, kunnes heidän toimikautensa päättyy, he irtisanoutuvat tehtävästään tai kunnes heidän valtuutuksensa perutaan yhtiöjärjestyksen mukaisesti. Hallitukseen voidaan ottaa uusia jäseniä yhtiöjärjestyksen ja Luxemburgin lainsäädännön puitteissa. Riippumattomat hallitusjäsenet (hallituksen jäsenet, jotka eivät ole Nordea-konsernin tai sen tytäryhtiöiden työntekijöitä) voivat saada korvauksen hallitustyöstään.

SICAV-yhtiön käyttämät ammattimaisyhtykset

SICAV-yhtiö käyttää hallinnointiyhtiötä ja erilaisia ammattilaisyhtyrityksiä palvelusopimuksilla, ja sen pitää raportoida säännöllisesti näistä ulkoistetuista palveluista yhtiön hallitukselle. Kunkin tällaisen ammattilaisyhtyrityksen tulee tehdä täysipainoisesti yhteistyötä palvelusopimuksen mukaan sille kuuluvien vastuiden, lain mukaan sille kuuluvien velvoitteiden ja yhtiön hallituksen ohjeiden täyttämiseksi.

Hallinnointiyhtiö

Ks. "Hallinnointiyhtiö".

Säilytysyhteisö

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch

6, route de Trèves

L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg

Säilytysyhteisö tarjoaa mm. seuraavat palvelut:

- SICAV-yhtiön varojen säilytys (arvopaperisäilytykseen sovellettavien omaisuusserien säilytys sekä muiden omaisuusserien omistusoikeuden varmistaminen ja niihin liittyvän rekisterin ylläpito)
- sen valvominen, että säilytysyhteisösopimuksessa määritellyt tehtävät suoritetaan yhtiön hallituksen ohjeiden sekä ennen kaikkea vuoden 2010 lain ja yhtiöjärjestyksen mukaisesti. Tähän valvontaan sisältyvät mm. nettovarallisuusarvon laskenta, rahasto-osuuksien käsittely sekä sijoitustulojen ja myyntisaatavien vastaanottaminen ja kohdentaminen kullekin rahastolle ja osuuslajille
- kassavirran seuranta.

Säilytysyhteisön on noudatettava kohtuulliseksi soveltuvaa huolellisuutta tehtävissään, ja se on vastuussa SICAV-yhtiölle ja osuudenomistajille tappioista, jotka syntyvät siitä, ettei se ole suorittanut säilytysyhteisösopimuksessa sille määriteltyjä tehtäviä asianmukaisella tavalla. Säilytysyhteisö voi antaa omaisuusseristä huolehtimisen ulkopuolisten pankkien, rahoituslaitosten tai selvitysyritysten tehtäväksi, mutta tämä ei vaikuta sen vastuuseen.

Jos kuitenkin kolmannen valtion laki vaatii, että tietyt sijoitukset ovat paikallisen tahon hallussa, mutta mikään paikallinen taho ei täytä tällaiseen alisäilytykseen sovellettavia vaatimuksia, säilytysyhtiö voi silti delegoida tehtävänsä jollekin paikalliselle taholle edellyttäen, että SICAV-yhtiö on ilmoittanut asiasta sijoittajille ja antanut säilytysyhteisölle asianmukaiset ohjeet. Tällainen järjestely on sallittu ainoastaan siksi ajaksi, kunnes jokin paikallinen taho pystyy täyttämään alisäilytykseen sovellettavat vaatimukset.

Ajantasaiset tiedot säilytysyhteisön mahdollisesti delegoimista säilytystehtävistä sekä ajantasainen luettelo alisäilyttäjästä on saatavilla osoitteesta nordea.lu.

Säilytysyhteisö ei voi vaikuttaa rahaston sijoituspäätöksiin eikä tehdä niitä eikä sillä ole lupaa toimia SICAV-yhtiön suhteen tavalla, joka saattaisi synnyttää eturistiriitoja SICAV-yhtiön, osuudenomistajien ja itse säilytysyhteisön (mukaan lukien sen alisäilyttäjät) välille, ellei se ole asianmukaisesti kirjannut näitä mahdollisia eturistiriitoja sekä toiminnallisesti ja hierarkkisesti erotellut säilytystehtävänsä muista eturistiriidoille altistavista tehtävistä sekä ottanut eturistiriitoja asianmukaisen seurannan, hallinnan ja valvonnan kohteeksi ja raportoinut niistä SICAV-yhtiölle ja sen osuudenomistajille.

Säilytysyhteisön palkkio sisältyy toimintakuluihin.

Tilintarkastaja

PricewaterhouseCoopers, société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

L-2182 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Tilintarkastaja suorittaa SICAV-yhtiön ja kaikkien rahastojen tilinpäätöksen tilintarkastuksen kerran vuodessa.

Tilintarkastaja tarkastaa myös kaikki tuottopalkkiolaskelmat.

Osuudenomistajien kokoukset ja äänestykset

Sääntömääräinen yhtiökokous pidetään 6 kuukauden kuluessa kunkin tilivuoden päättymisestä tyypillisesti SICAV-yhtiön rekisteröidyssä kotipaikassa tai muussa paikassa Luxemburgin kaupungissa ja mahdollisesti muualla, jos yhtiön hallitus katsoo, että se on poikkeusolosuhteiden vuoksi tarpeen. Ylimääräisiä osuudenomistajien kokouksia voidaan pitää muissa paikoissa ja muina aikoina asianmukaisen hyväksynnän ja yhtiökokouskutsun mukaisesti.

Sääntömääräisessä yhtiökokouksessa osuudenomistajat äänestävät yleisesti hallituksen jäsenten valinnasta tai uudelleenalinnasta, tilintarkastajien vahvistuksesta ja osingon suuruuden hyväksymisestä sekä edellisen tilivuoden tilinpäätöksestä. Yhtiön hallitus voi ilmoittaa välisoihista, joista päätetään varsinaisen yhtiökokouksen hyväksynnällä.

Sääntömääräisen yhtiökokouksen kirjallinen kutsu, jossa ilmoitetaan kokouksen asialista, ajankohta ja paikka, toimitetaan osuudenomistajille Luxemburgin lain edellyttämällä tavalla. Lain sallimissa puitteissa osuudenomistajien sääntömääräisen yhtiökokouksen kokouskutsussa saatetaan ilmoittaa, että päätösvaltaisuutta ja äänenemmistöä koskevat vaatimukset arvioidaan suhteessa viidentenä päivänä ennen kyseistä kokousta keskiyöllä (Luxemburgin aikaa) liikkeessä olevien osuuksien määrään, mikä tarkoittaa, että edustus kokouksessa perustuu siihen osuuksien määrään, joka kullakin osuudenomistajalla on kyseisen päivämäärän ajankohtana. Kaikkia osuudenomistajia koskevat päätökset tehdään yleensä sääntömääräisessä yhtiökokouksessa.

Jokainen osuus oikeuttaa yhteen ääneen kaikissa osakkeenomistajien sääntömääräiseen yhtiökokoukseen päätettäväksi tuoduissa asioissa. Osuuksien murto-osilla ei ole äänioikeutta.

Lisätietoja kokoukseen ilmoittautumisesta ja siinä äänestämisestä on kokouskutsussa.

Välittäjän kautta sijoittavan osuudenomistajan oikeudet

Vain osuudenomistajien rekisteriin merkityt sijoittajat voivat käyttää täysimääräisesti osuudenomistajan oikeuksiaan, kuten äänestää SICAV-yhtiön sääntömääräisissä yhtiökokouksissa. Välittäjän kautta sijoittavat osuudenomistajat eivät välttämättä voi käyttää tiettyjä osuudenomistajan oikeuksia. Saat välittäjältäsi lisätietoja omista osuudenomistajan oikeuksista.

Sulautuminen tai realisointi

Sulautumiset

Yhtiön hallitus voi vuoden 2010 lain rajoitusten puitteissa päättää sulauttaa rahaston SICAV-yhtiön toisen rahaston tai jonkin toisen UCITS-rahaston alarahaston kanssa kyseisen toisen rahaston kotipaikasta riippumatta.

Myös SICAV-yhtiön sulautuminen toisen UCITS-rahaston kanssa on mahdollinen vuoden 2010 lain puitteissa. Yhtiön hallituksella on valtuudet hyväksyä toisten UCITS-rahastojen sulautumiset SICAV-yhtiöön. SICAV-yhtiön sulautuminen toiseen UCITS-rahastoon edellyttää kuitenkin osuudenomistajien yhtiökokouksen hyväksyntää yksinkertaisella äänenemmistöllä (ei määräenemmistövaatimuksia).

Osuudenomistajat, joiden sijoituksia mahdollinen sulautuminen koskee, saavat ilmoituksen sulautumisesta vähintään kuukautta ennen sen toimeenpanoa; tänä aikana osuudenomistajat voivat lunastaa tai vaihtaa osuutensa ilman lunastus- tai vaihtopalkkioita. Ilmoitetun ajan päättyessä ne osuudenomistajat, jotka edelleen omistavat toiseen rahastoon sulautuvan ja siten poistuvan rahaston osuuksia, saavat sulautumisessa vastaanottavan rahaston osuuksia, vaikka eivät olisi nimenomaisesti ilmaisseet haluaan osallistua sulautumiseen.

Rahaston tai osuuslajin realisointi

Yhtiön hallitus voi päättää realisoida jonkin rahaston tai osuuslajin, mikäli hallitus arvioi jonkin seuraavista ehdoista pitävän paikkansa:

- rahaston tai osuuslajin varojen määrä on niin vähäinen, ettei toiminta kustannustehokkaasti ole mahdollista
- poliittisissa, taloudellisissa, rahapoliittisissa, lainsäädännöllisissä tai muissa yhtiön hallituksen vaikutusvallan ulkopuolisissa olosuhteissa on tapahtunut olennainen muutos
- realisointi on tarpeen taloudellisen rationalisoinnin yhteydessä (esim. rahastovalikoiman yleinen tarkistus)
- se on osuudenomistajien etujen mukaista
- jos syöttörahoisto lakkaa olemasta syöttörahoisto tai jos syöttörahoiston päärahoisto realisoidaan, sulautetaan tai jaetaan, ja CSSF ei hyväksy syöttörahoiston jäämistä jaetun tai sulautuneen päärahoiston syöttörahoistoksi eikä sen muuttamista jonkin uuden päärahoiston syöttörahoistoksi.

Mikäli mikään yllä mainituista ehdoista ei täyty, yhtiön hallituksen on pyydettävä hyväksyntä realisoinnille osuudenomistajilta. Vaikka jokin yllä mainituista ehdoista täytyisi, yhtiön hallitus voi halutessaan antaa asian osuudenomistajien yhtiökokouksen päätettäväksi. Kummassakin tapauksessa realisointi hyväksytään, jos se saa taakseen yksinkertaisen enemmistön asianmukaisesti järjestetyssä kokouksessa läsnä ja edustettuina olevista äänistä (ei määräenemmistövaatimuksia).

Kun realisoinnista on päätetty hallituksessa tai yhtiökokouksessa, osuudenomistajien on pidettävä osuutensa realisointiprosessin ajan, kunnes heille maksetaan realisoinnista mahdollisesti syntyvät varat.

SICAV-yhtiön realisointi

SICAV-yhtiön realisointi edellyttää osuudenomistajien äänestystä. Tällainen äänestys voidaan toteuttaa osuudenomistajien yhtiökokouksessa. Jos havaitaan, että SICAV-yhtiön pääoma on laskenut alle kahteen kolmasosaan (Luxemburgin lain edellyttämästä tai alle yhteen neljäsosaan yhtiöjärjestyksen edellyttämästä vähimmäispääomasta, osuudenomistajille on järjestettävä tilaisuus äänestää realisoinnista yhtiökokouksessa 40 päivän kuluessa tilanteen havaitsemisesta.

Vapaaehtoinen realisointi (eli osuudenomistajien aloitteesta tehtävä realisointipäätös) edellyttää vähintään puolen pääoman määräenemmistöä ja hyväksyntää vähintään kahdelta kolmasosalta annetuista äänistä. Muussa tapauksessa realisointi suoritetaan, jos sen hyväksyy kokouksessa läsnä ja edustettuna olevien äänien enemmistö tai – jos pääoma on alle yksi neljäsosa yhtiöjärjestyksessä määritellystä vähimmäispääomasta – yksi neljäsosa läsnä ja edustettuna olevista äänistä (ei määräenemmistövaatimuksia).

Jos äänestyksessä päätetään, että SICAV-yhtiö realisoidaan, osuudenomistajien yhtiökokouksen valitsema ja CSSF:n asianmukaisesti hyväksymä yksi tai useampi selvitysmies realisoiivat SICAV-yhtiön omaisuuden osuudenomistajien etujen mukaisesti ja jakaa realisoinnista saatavat varat (joista on vähennetty realisointikulut) osuudenomistajille heidän omistamiensa osuuksien suhteessa.

Mikäli osuudenomistaja ei vaadi saamisiaan realisoinnista 6 kuukauteen, varat talletetaan Luxemburgin Caisse de Consignationin sulkutilille. Mikäli varoja ei vaadita 30 vuoden kuluessa, ne julistetaan Luxemburgin lain mukaan menetetyksi.

Hallinnointiyhtiö

Liiketoiminta ja yritys rakenne

Nimi ja rekisteröity kotipaikka

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Oikeudellinen muoto Osakeyhtiö (Société Anonyme)

Perustamisajankohta 12. syyskuuta 1989,
Luxemburgissa (tuolloin nimellä Frontrunner
Management Company S.A.)

Toimivaltainen viranomainen

Commission de Surveillance du Secteur Financier
283 route d'Arlon
L-1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

**Rekisterinumero (Luxemburgin
kaupparekisteri)** B-31619

Muut hallinnoidut rahastot Ks.
osuudenomistajaraportit

Hallinnointiyhtiön hallitus

Nils Bolmstrand (puheenjohtaja)

Head of Nordea Asset Management
Tukholma, Ruotsi

Brian Stougård Jensen

Head of Product Office ja Senior Executive Management
Groupin jäsen,
Nordea Asset Management
Kööpenhamina, Tanska

Graham Goodhew

Eläkkeellä; aikaisemmin: hallituksen
jäsen ja Conducting Officer,
JP Morgan Asset Management (Europe) S.à r.l. ja
Executive Director, JPMorgan Chase
Luxemburg, Luxemburgin suurherttuakunta

Ana Maria Guzman Quintana

CIO ja Head of Impact Investments, Portolocom
Agencia de Valores
Madrid, Spain

Operatiiviset johtajat

Sinor Chhor

Managing Director
Nordea Investment Funds S.A.
Luxemburg, Luxemburgin suurherttuakunta

Antoine Sineau

Nordea Investment Funds S.A.
Luxemburg, Luxemburgin suurherttuakunta

Markku Kotisalo

Nordea Investment Funds S.A.
Luxemburg, Luxemburgin suurherttuakunta

Christophe Wadeux

Nordea Investment Funds S.A.
Luxemburg, Luxemburgin suurherttuakunta

Maria Ekqvist

Nordea Investment Management AB, Suomen sivuliike
Helsinki, Finland

Vastuut

Hallinnointiyhtiö vastaa mm. seuraavista asioista.

- kaikkien rahastojen sijoitusten hoito (mukaan lukien salkunhoito ja riskinhallinta)
- hallinto, mukaan lukien yritysasiamiehen tehtävät
- markkinointi.

Hallintoasioissa hallinnointiyhtiö toimii hallintoasiamiehenä. Tässä roolissaan se huolehtii lain ja asetusten sekä yhtiöjärjestyksen vaatimista hallinnollisista tehtävistä, kuten nettovarallisuusarvojen laskennasta, SICAV-yhtiön osuudenomistajien rekisterin ylläpidosta ja kirjanpidosta, asiakastilien avaamisesta ja sulkemisesta, rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen käsittelystä ja toimeksiantoihin liittyvien tositteiden toimittamisesta osuudenomistajille.

Jakeluasioissa hallinnointiyhtiö toimii pääjakelukumppanina. Tässä roolissaan se vastaa jakelusta ja markkinoinnista kaikilla niillä lainkäyttöalueilla, joissa SICAV-yhtiöllä on oikeus harjoittaa kyseisiä toimia.

Juoksevilla asioissa hallinnointiyhtiö toimii yritysasiamiehenä. Tässä roolissaan se vastaa kaikkien Luxemburgin lainsäädännön vaatimien juoksevien asioiden hoitamisesta, etenkin osuudenomistajien asiakirjojen postittamisesta.

Hallinnointiyhtiöllä on vuoden 2010 lain 15 luvun mukainen toimilupa.

Vastuiden delegointi

Hallinnointiyhtiöllä on SICAV-yhtiön ja CSSF:n suostumuksella mahdollisuus delegoida salkunhoitoa sekä hallinnollisia ja markkinointivastuita, edellyttäen että se pitää näiden toimien valvontavastuun itsellään, toteuttaa asianmukaiset valvontatoimenpiteet ja -menettelyt sekä päivittää rahastoesitteen etukäteen. Hallinnointiyhtiö voi esimerkiksi nimittää yhden tai useampia rahastonhoitajia rahastojen sijoitusten päivittäiseen hoitamiseen tai sijoitusneuvonjia tarjoamaan mahdollisia tai jo tehtyjä sijoituksia koskevaa tietoa, suosituksia ja tutkimusta. Hallinnointiyhtiö maksaa rahastonhoitajalle kyseisen rahaston hallinnointipalkkiosta korvauksen suoritetuista hallinnointipalveluista.

Rahastonhoitaja voi puolestaan nimittää hallinnointiyhtiön suostumuksella yhden tai useampia avustavia rahastonhoitajia. Rahastonhoitaja maksaa avustavien rahastonhoitajien korvaukset omista palkkioistaan. Rahastonhoitaja tai avustava rahastonhoitaja voi myös nimittää sijoitusneuvonjia (jotka voivat esittää suosituksia, mutta joilla ei ole oikeutta määrittellä strategiaa tai käydä kauppaa salkun arvopapereilla). Tiedot eri rahastoille nimitetyistä rahastonhoitajista ja avustavista rahastonhoitajista on esitetty kohdassa **”Rahastojen kuvaukset”**.

Hallinnointiyhtiön on vaadittava kaikki tahoja, joille se delegoi tehtäviä, noudattamaan rahastoesitteen ja yhtiöjärjestyksen ehtoja sekä muita sovellettavia ehtoja. Delegoitujen tehtävien luonteesta ja laajuudesta riippumatta vastuu toimeksisaajatahojen toimista säilyy hallinnointiyhtiöllä.

Hallinnointiyhtiö voi myös nimittää erilaisia palveluntarjoajia, mukaan lukien jakelukumppanit, markkinoimaan ja jakelemaan rahasto-osuuksia millä tahansa lainkäyttöalueella, joilla osuudet on hyväksytty myytäväksi.

Kaikilla hallinnointiyhtiön käyttämällä rahastonhoitajilla, avustavilla rahastonhoitajilla, apulaissijoitusneuvojilla ja palveluntarjoajilla on toistaiseksi voimassa olevat toimeksiantosopimukset, ja niiden on raportoitava säännöllisesti suorittamistaan palveluista. Hallinnointiyhtiö voi irtisanoa minkä tahansa tällaisen sopimuksen välittömästi, jos se katsoo tämän olevan osuudenomistajien etujen mukaista. Toisaalta minkä tahansa tällaisen sopimuksen osapuoli voi luopua tehtävistään tai hallinnointiyhtiö voi vaihtaa sopimuskomppania. Hallinnointiyhtiö maksaa kaikki suorien toimeksisaajien ja palveluntarjoajien irtisanomiseen liittyvät kulut.

Valitusten käsittely

Hallinnointiyhtiö pyrkii kaikkiin keinoihin vastaamaan kaikkiin muodollisiin valituksiin ripeästi. Osuudenomistajat voivat pyytää veloituksetta SICAV-yhtiön valituskäsittelykäytännön, ja tietoa valituskäsittelyn periaatteista on osoitteessa nordea.lu.

Kaikki hallinnointiyhtiötä, SICAV-yhtiötä tai osuudenomistajia koskevat oikeudenkäyntiasiat käsitellään Luxemburgin toimivaltaisessa tuomioistuimessa ja ratkaistaan Luxemburgin lainsäädännön puitteissa (palveluntarjoajien tapauksessa prosessi määritellään SICAV-yhtiön tai hallinnointiyhtiön kanssa tehdyssä sopimuksessa).

Yhtiön menettelysäännöt

Eturistiriidat

Koska hallinnointiyhtiö, rahastonhoitaja ja tietyt avustavat jakelukumppanit kuuluvat kaikki Nordea-konserniin, aika ajoin tulee vastaan tilanteita, joissa niiden veloitteet SICAV-yhtiötä tai jotakin sen rahastoa kohtaan ovat ristiriidassa toisten sellaisten ammatillisten veloitteiden kanssa, joita ne ovat sitoutuneet noudattamaan. Jokin Nordea-konsernin yritys voi olla sellaisen arvopaperin tai johdannaisen liikkeeseenlaskija tai vastapuoli, jonka ostamista tai myymistä rahasto harkitsee. Lisäksi jokin Nordea-konsernin yritys, joka palvelee SICAV-yhtiötä tietyssä roolissa, saattaa palvelua toista (Nordea-konserniin kuuluvaa tai kuulumatonta) UCI-rahastoa samanlaisessa tai erilaisessa roolissa.

Muilla palveluntarjoajilla, kuten säilytysyhteisöllä, hallintoasiamiehellä ja keskitettyllä hallintoasiamiehellä saattaa olla mahdollisia eturistiriitoja SICAV-yhtiön tai hallinnointiyhtiön kanssa. Tällaisissa tapauksissa hallinnointiyhtiö pyrkii havaitsemaan ja hallitsemaan ja tarvittaessa kieltämään sellaiset toimenpiteet tai transaktiot, jotka saattaisivat aiheuttaa eturistiriidan esimerkiksi hallinnointiyhtiön ja osuudenomistajien tai SICAV-yhtiön ja muiden asiakkaiden välillä. Hallinnointiyhtiö pyrkii hallitsemaan kaikki eturistiriidat ehdottoman

puolueettomuuden ja vilpittömän menettelyn periaatteita noudattaen. Tietoja hallinnointiyhtiön eturistiriitakäytännöstä on saatavilla osoitteesta nordea.lu.

Palkitsemiskäytäntö

Hallinnointiyhtiö on laatinut Nordea-konsernin palkitsemiskäytännön pohjalta palkitsemiskäytännön, joka on yhtäpitävä luotettavan ja tehokkaan riskinhallinnan kanssa ja kannustaa sellaiseen. Palkitsemiskäytäntö ei kannusta sellaiseen riskiintoon, joka ei ole rahastojen riskiprofiilin mukaista. Hallinnointiyhtiö on sitoutunut varmistamaan, että kaikki käytännön piiriin kuuluvat henkilöt – mukaan lukien hallinnointiyhtiön hallituksen jäsenet, johtajat, päälliköt ja työntekijät – noudattavat käytäntöä.

Palkitsemiskäytäntö sitoo yhteen hallintomallin, kiinteästä ja muuttuvasta komponentista koostuvan maksurakenteen sekä riskinottoa ja pitkän aikavälin tulokseen tähtäävää toimintaa ohjaavat säännöt. Ohjaavat säännöt on laadittu yhdenmukaiseksi hallinnointiyhtiön, SICAV-yhtiön ja osuudenomistajien etujen kanssa, ja niissä on otettu huomioon mm. liiketoimintastrategia, tavoitteet, arvot ja sidonnaisuudet; lisäksi niihin sisältyy eturistiriitojen välttämiseen tähtääviä toimenpiteitä. Hallinnointiyhtiö varmistaa, että kaikkien muuttuvien palkkioiden laskenta pohjautuu soveltuvaan kyseistä rahastoa tai rahastoja koskevaan usean vuoden kehitykseen ja että tällaisen palkkion maksu jakautuu samalle ajanjaksolle. Valvontatehtävissä toimiville työntekijöille ei makseta vaihtuvia palkkioita.

Palkitsemiskäytäntöä koskevat tiedot ovat saatavilla osoitteesta nordea.lu.

Paras toteutus

Rahastonhoitajilla ja avustavilla rahastonhoitajilla on osuudenomistajien etujen mukaisen toimintaveloitteensa kanssa johdonmukaisesti velvollisuus toteuttaa toimeksiannot asiakkaidensa kannalta parhailla ehdoilla. Näin ollen rahastonhoitajat ja avustavat rahastonhoitajat valitsevat vastapuolet ja ryhtyvät transaktioihin parhaan toteutuksen periaatteiden mukaisesti.

Rahastojen omistamien arvopaperien suomat äänioikeudet

SICAV-yhtiö on delegoinut oikeuden tehdä kaikki päätökset rahastojen omistamien arvopaperien suomien äänioikeuksien käytöstä hallinnointiyhtiölle.

Vertailuindeksit

Jotkin rahastot saattavat käyttää vertailuindeksejä vertailuarvoina, joihin kunkin rahaston kehitystä voidaan verrata; tämä on ilmoitettu kohdassa **”Rahastojen kuvaukset”**. Rahastot ovat aktiivisesti hallinnoituja, ja rahastonhoitaja voi vapaasti valita sijoituskohteena olevat arvopaperit. Tämän vuoksi rahaston kehitys voi poiketa olennaisesti vertailuindeksin kehityksestä.

SICAV-yhtiöllä ei ole yhtään indeksirahastoa (eli sellaista rahastoa, joka pyrki seuraamaan jonkin indeksin tai indeksiyhdistelmän tuottokehitystä).

Rahastot voivat käyttää tuottopalkkion laskennassa vertailukorkoja kohdan **”Tuottopalkkio”** mukaisesti.

Kaikkien tuottopalkkion laskemiseen, indeksin kehityksen seurantaan tai salkun sijoitusjakauman määrittelyyn käytettävien vertailuindeksien on 1. tammikuuta 2020 alkaen oltava asetuksen (EU) 2016/1011 ("vertailuarvoasetus") mukaisia. Tämä tarkoittaa, että indeksintarjoajan on joko oltava rekisteröity indeksintarjoaja tai itse vertailuindeksin on oltava rekisteröity (jos indeksintarjoajan kotipaikka on EU:n ulkopuolella).

Seuraavat vertailuarvojen ylläpitäjät kuuluvat Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) rekisteriin: Euroopan rahamarkkinainstituutti (EMMI), joka on vertailuarvoasetuksen mukainen EURIBOR-korkojen ylläpitäjä.

Hallinnointiyhtiöllä on kirjallinen suunnitelma sellaisia tilanteita varten, että vertailuindeksi, jonka pitäisi olla vertailuarvoasetuksen mukainen, ei täytä asetuksen vaatimuksia, muuttuu olennaisesti tai indeksin tarjonta päättyy. Suunnitelman saa veloituksetta pyytämällä hallinnointiyhtiön rekisteröidystä kotipaikasta.

Hallinnointiyhtiön käyttämät rahastonhoitajat

Rahastonhoitaja

Nordea Investment Management AB (sivuliikkeineen).
Mäster Samuelsgatan 21, M540
Stockholm 10571, Sweden

Rahastonhoitajan käyttämät avustavat rahastonhoitajat

Avustavat rahastonhoitajat

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

Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S
Per Henrik Lings Allé 2, 8th Floor
2100 Copenhagen, Denmark

CBRE Investment Management Listed Real Assets LLC
201 King of Prussia Road, Suite 600
Radnor, Pennsylvania, 19087, USA

DoubleLine Capital LP
333 South Grand Ave., 18th Floor
Los Angeles, CA 90071, USA

Duff & Phelps Investment Management Co.
200 South Wacker Drive, Suite 500,
Chicago, Illinois 60606, USA

GW&K Investment Management LLC
222 Berkeley Street, 15th Floor,
Boston, MA 02116, USA

Itaú USA Asset Management Inc.
767 Fifth Avenue, 50th floor,
New York, New York, 10153, USA

Loomis, Sayles & Company, LP
C/O Corporation Service Company
2711 Centerville Road, Suite 400
Wilmington, DE 19808, USA

MacKay Shields LLC

1345 Avenue of the Americas
New York, NY 10105, USA

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, USA

Rockefeller & Co. LLC

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

Muut hallinnointiyhtiön ja/tai SICAV-yhtiön käyttämät palveluntarjoajat

Jakelukumppanit ja hallintarekisteröinnin hoitaja(t)

SICAV-yhtiö ja/tai hallinnointiyhtiö voivat ottaa avukseen paikallisia jakelukumppaneita tai muita asiamiehiä niissä maissa tai niillä markkinoilla, missä rahasto-osuuksien jakelu ei ole kiellettyä. Joissakin maissa asiamiehen käyttö on pakollista, ja asiamies ei välttämättä pelkää avusta transaktioissa, vaan saattaa myös säilyttää osakkeita omilla nimissään sijoittajien puolesta. Jakelukumppanien ja asiamiesten palkkiot maksetaan hallinnointipalkkiosta.

Jakelukumppanit voivat toimia hallintarekisteröinnin hoitajina, mikä voi vaikuttaa rahastosijoittajan oikeuksiin sijoittajana. Ks. kohta "Osuuslajeja koskevat periaatteet".

Paikalliset edustajat ja maksuasiamiehet

Itävalta

Palveluasiamies

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1100 Vienna, Austria
Sähköposti: foreignfunds0540@erstebank.at
Faksi +43 50100 9 12139

Tanska

Edustusto

Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank Abp, Finland
Grønlandsvej 10
Postbox 850
0900 Copenhagen C, Denmark
Puh. +45 5547 0000

Viro

Edustusto

Luminor Bank AS
Liivalaia 45
10145 Tallinn, Estonia
Puh. +372 6283 300 | Faksi +372 6283 201

Ranska

Keskitetty kirjeenvaihtaja

CACEIS Bank
89-91 rue Gabriel Peri
92120 Montrouge, France
Puh. +33 1 4189 7000 | Faksi +33 1 4189 7005

Ireland

Palveluasiamies

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

Italia

Maksuasiamiehet

State Street Bank International GmbH – Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10
20125 Milan, Italy
Puh. +39 02 3211-7001/7002 | Faksi +39 02 8796 9964

Allfunds Bank S.A.U. — Succursale di Milano
Via Bocchetto 6
20123 Milan, Italy
Puh. +39 02 89 628 301 | Faksi +39 02 89 628 240

Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A -MAC2,
20159 Milan, Italy
Puh. +39 02 9178 4661 | Faksi +39 02 9178 3059

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1
13900 Biella, Italy
Puh. +39 015 3501 997 | Faksi +39 2433 964

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Piazza Salimbeni 3,
53100 Siena, Italy
Puh. +39 0577 294111

Caceis Bank S.A., Italian Branch
Piazza Cavour 2
20121 Milano, Italy
Puh. +39 02721 74401 | Faksi +39 02721 74454

Maksuasiamies voi jaella rahasto-osuuksia säästöohjelman kautta Italiassa Italian lainsäädännön ja käytäntöjen puitteissa. Italiassa asuvat piensijoittajat voivat valtuuttaa italialaisen maksuasiamiehen jättämään toimeksiantoja SICAV-yhtiölle heidän puolestaan (rahaston tai jakelukumppanin mukaan ryhmiteltyinä), rekisteröimään osuuksia kyseisen piensijoittajan tai edustajan nimissä ja suorittamaan kaikkia osuudenomistajan oikeuksien käyttämiseen liittyviä palveluita. Lisätietoja on Italian hakemuslomakkeessa.

Latvia

Edustusto

Luminor Bank AS
62 Skanstes iela 12
1013 Riga, Latvia
Puh. +371 67 096 096 | Faksi +371 67 005 622

Liettua

Edustusto

Luminor Bank AB
Konstitucijos pr. 21 A
03601 Vilnius, Lithuania
Puh. +370 5 2 361 361 | Faksi +370 5 2 361 362

Espanja

Edustusto

Allfunds Bank S.A.U.
C/ de los Padres Dominicos, 7
28050 Madrid, Spain
Puh. +34 91 2709 500 | Faksi +34 91 3086 567

Portugali

Maksuagentti

BEST - Banco Electrónico de Serviço Total, S.A.
Rua Castilho, 26, Piso 2
1250 - 069, Lisboa, Portugal
Puh. +351 218 839 252

Singapore

Edustusto

Nordea Asset Management Singapore Pte, Ltd
138 Market Street,
#05-01 Capitagreen,
Singapore 048946

Ruotsi

Maksuagentti

Nordea Bank Abp, Swedish Branch
Smålandsgatan 17
105 71 Stockholm, Sweden
Puh. +46 8 6147 000 | Faksi +46 8 2008 46

Sveitsi

Edustaja ja maksuasiamies

BNP PARIBAS, Paris, Zurich branch
Selnaustrasse 16
8002 Zurich, Switzerland
Puh. +41 58 2126 111 | Faksi +41 58 2126 330

Iso-Britannia

Palveluasiamies

FE Fundinfo (UK) Limited.
3rd Floor,
Hollywood House,
Church Street East,
Woking
GU21 6HJ, United Kingdom
Puh. +44 207 534 7505

Tämän rahastoesitteen tulkinta

Seuraavia sääntöjä sovelletaan, ellei jokin laki, asetus tai asiayhteys toisin vaadi:

- vuoden 2010 laissa määriteltyjen, mutta tässä rahastoesitteessä määrittelemättömien termien merkitys on sama kuin vuoden 2010 laissa
- ilmaukset "sisältää", "mukaan lukien", "kuten" tai "esimerkiksi" eivät missään muodossa ilmaise tyhjentyvyyttä tai kaikenkattavuutta
- viittaus johonkin sopimukseen voi tarkoittaa kaikkia sopimuksia, sitoumuksia ja lain mukaan täytäntöönpanokelpoisia järjestelyitä riippumatta siitä, onko kyseinen sopimus kirjallinen vai ei; viittaus johonkin asiakirjaan voi tarkoittaa kaikkia kirjallisia sopimuksia, todistuksia tiedoksiantoja, instrumentteja tai minkälaista asiakirjaa tahansa

- viittaus johonkin asiakirjaan tarkoittaa vastaavaa asiakirjaa, sopimusta, asetusta tai lakia sellaisena kuin se on viimeksi muutettuna tai korvattuna (ellei tässä rahastoesitteessä tai sovellettavassa ulkoisessa valvonnassa toisin määrätä), ja viittaus johonkin osapuoleen sisältää kyseisen osapuolen sijaan tulleet seuraajat tai sallitut sijaiset ja siirronsaajat
- viittaus johonkin säädökseen sisältää viittauksen kaikkiin sen kohtiin ja kaikkiin niihin määräyksiin ja asetuksiin, jotka on annettu kyseisen lain nojalla
- jos jokin tämän rahastoesitteen kohta ja yhtiöjärjestys ovat ristiriidassa keskenään, rahastoesite on pätevä luvun "**Rahastojen kuvaukset**" osalta ja yhtiöjärjestys kaikkien muiden lukujen ja osien osalta.

Liite I – SFDR-asetukseen liittyviä tietoja

Liitteissä annetaan tietoa rahastojen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvistä ominaisuuksista tai tavoitteista kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla annetun SFDR-asetuksen 2019/2088 mukaisesti.

Sisällysluettelo

Liite I – SFDR-asetukseen liittyviä tietoja	145		
Osakerahastot	146		
Asia ex Japan Equity Fund	146	Emerging Stars Corporate Bond Fund	550
Asian Stars Equity Fund	156	Emerging Stars Local Bond Fund	560
Chinese Equity Fund	166	EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	570
Emerging Stars Equity Fund	176	European Bond Fund	580
Emerging Stars ex China Equity Fund	187	European Corporate Bond Fund	590
European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	197	European Corporate Stars Bond Fund	600
European Stars Equity Fund	207	European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	610
Global Climate and Environment Fund	217	European Covered Bond Fund	620
Global Climate Engagement Fund	229	European Covered Bond Opportunities Fund	630
Global Disruption Fund	239	European Cross Credit Fund	640
Global Diversity Engagement Fund	249	European Financial Debt Fund	650
Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	260	European High Yield Bond Fund	660
Global Impact Fund	272	European High Yield Credit Fund	670
Global Listed Infrastructure Fund	284	European High Yield Stars Bond Fund	680
Global Opportunity Fund	294	European Sustainable Labelled Bond Fund	690
Global Portfolio Fund	304	Fixed Maturity Bond 2027 Fund	699
Global Real Estate Fund	314	Flexible Credit Fund	709
Global Small Cap Fund	324	Global High Income Bond Fund	719
Global Social Empowerment Fund	334	Global High Yield Bond Fund	729
Global Social Solutions Fund	345	Global High Yield Stars Bond Fund	739
Global Stable Equity Fund	356	Green Bond Fund	749
Global Stable Equity Fund — Euro Hedged	366	International High Yield Bond Fund	759
Global Stars Equity Fund	376	Low Duration European Covered Bond Fund	769
Global Sustainable Listed Real Assets Fund	387	Low Duration US High Yield Bond Fund	779
Global Value ESG Fund	399	North American High Yield Bond Fund	789
Indian Equity Fund	409	North American High Yield Stars Bond Fund	799
Latin American Equity Fund	419	Norwegian Bond Fund	809
Nordic Equity Fund	429	Norwegian Short-Term Bond Fund	819
Nordic Equity Small Cap Fund	439	Social Bond Fund	829
Nordic Stars Equity Fund	449	Swedish Bond Fund	839
North American Stars Equity Fund	459	Swedish Short-Term Bond Fund	849
Norwegian Equity Fund	470	US Corporate Bond Fund	859
Stable Emerging Markets Equity Fund	480	US Corporate Stars Bond Fund	869
		US High Yield Bond Fund	879
		US Total Return Bond Fund	889
Korkorahastot	490	Yhdistelmärahastot	907
Danish Covered Bond Fund	490	Diversified Growth Fund	897
Emerging Market Bond Fund	500	GBP Diversified Return Fund	907
Emerging Market Corporate Bond Fund	510	Stable Return Fund	917
Emerging Markets Debt Total Return Fund	520	Absoluuttista tuottoa tavoittelevat rahastot	927
Emerging Markets Sustainable Labelled Bond Fund	530	Global Equity Market Neutral Fund	927
Emerging Stars Bond Fund	540	Global Rates Opportunity Fund	935

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300H93PG75WKUHX51

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestäväää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 30 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

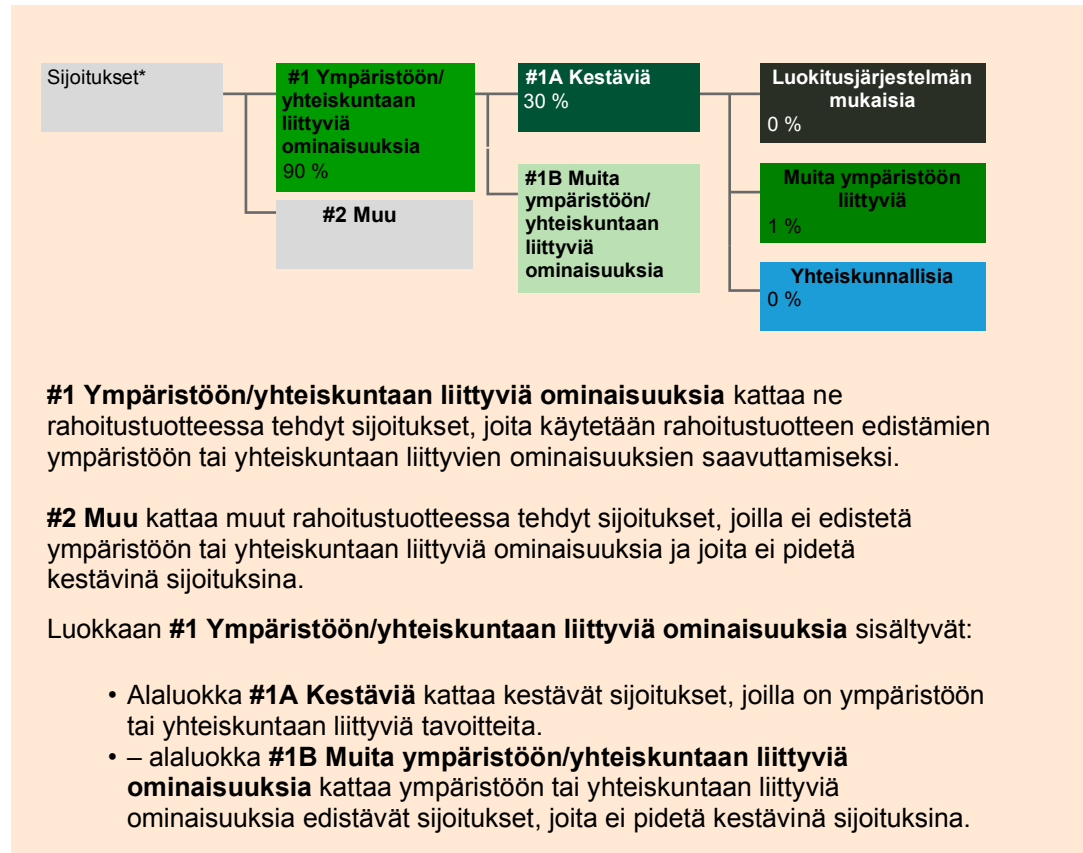
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

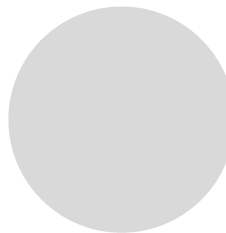
- Kyllä Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

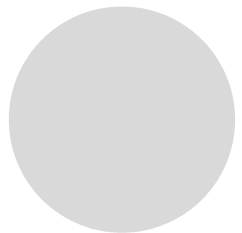
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan "Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?" kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa "Rahastojen kuvaukset". Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund

Oikeushenkilötunnus: 5493002RWJY1XFZG8U38

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 50 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävä sijoitus, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

ESG-luokitus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin tai liikkeeseenlaskijoihin, joilla on myönteiset ESG-luokitukset. NAM tai jokin ulkoinen tietojen tarjoaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan yritykset, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-luokituksia saaneet sijoituskohteet suljetaan pois. Sitovat toimenpiteet ja kynnysarvot on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia mutta joiden ESG-luokitus ei täytä vähimmäistasoa
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnysarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Heikoimman ESG-suorituskyvyn sijoituskohteet jäävät pois, koska ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastositoumuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohteytykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Vaikuttaminen ja omistajaohjaus

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 50 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelee eri sektoreilla ja eri omaisuserien luokissa, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittämä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) merkittävyyskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön, yhteiskunnalliseen vaikutukseen, liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja toimintamallien vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkoisia

ESG-luokituksia), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analyttikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia sekä silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä, että silloin, kun sellaista asiaan liittyvää kvalitatiivista lisätietoa on saatavilla, joka voi parantaa luokituksen laatua. Tiettyjen omaisuuserien osalta saatetaan ulkoisilta tiedontuottajilta saada tietoja, jotka NAM validoi. Rahasto sijoittaa ainoastaan sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkoisia ESG-luokituksia). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

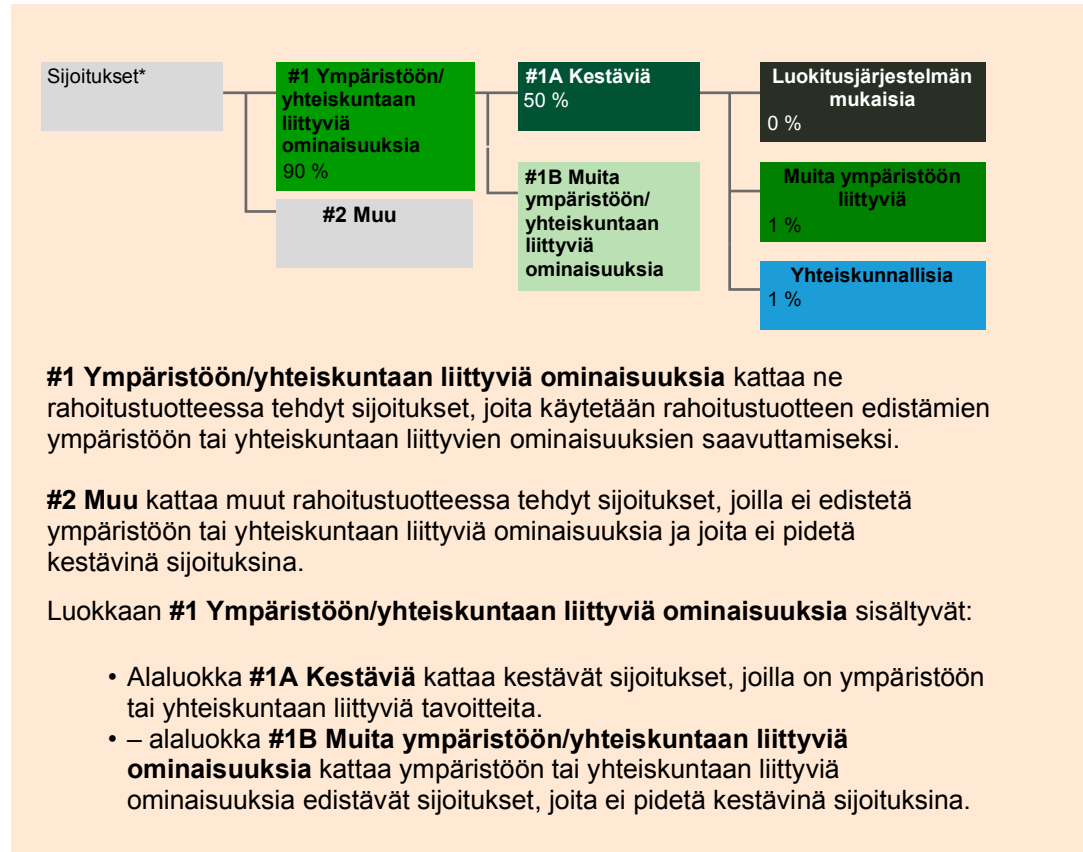
Sijoituskohteina olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

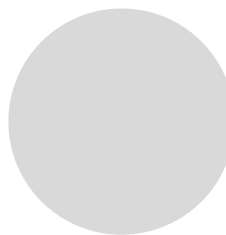
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

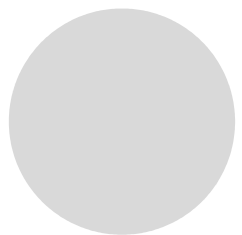
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300GQXITIWOH3T895

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoestitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 30 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävä sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

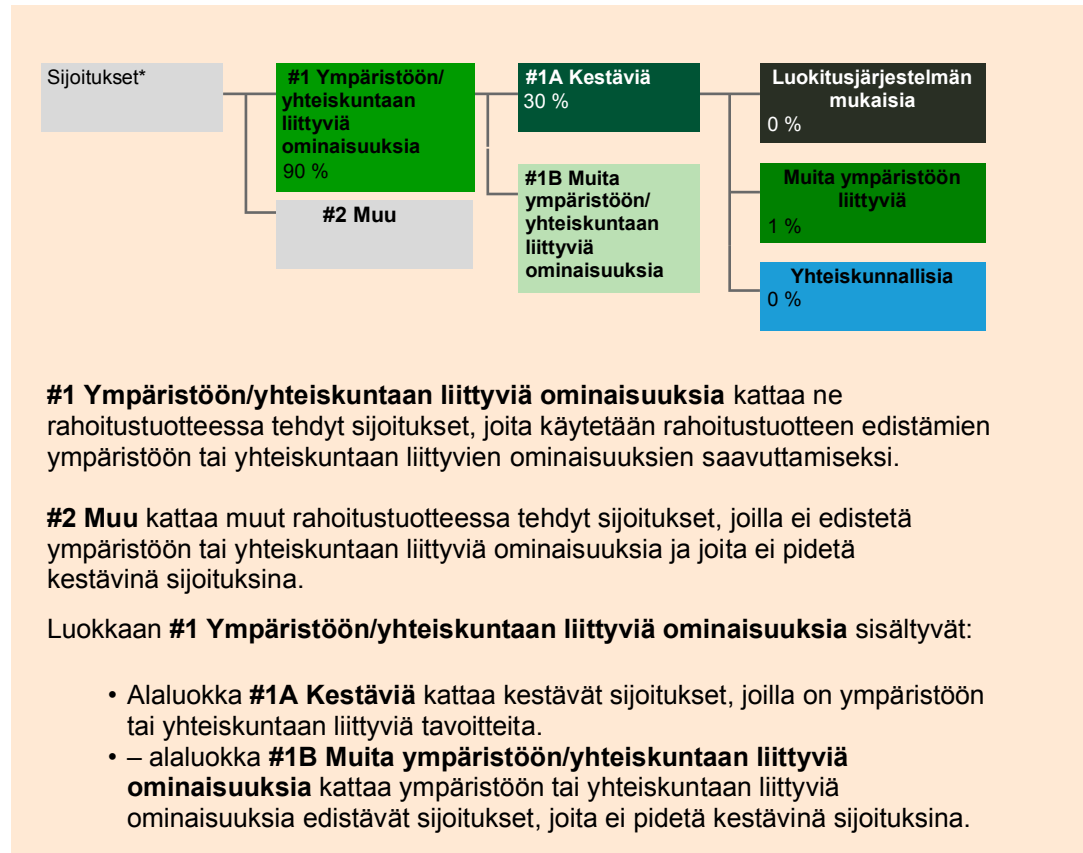
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

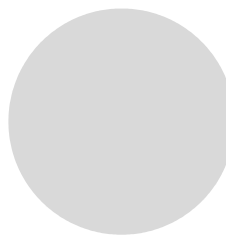
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

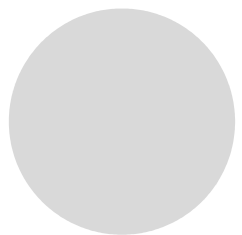
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.


Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan "Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?" kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa "Rahastojen kuvaukset". Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300UFJRQ77N3UYE48

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 50 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävä sijoitus, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

ESG-luokitus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin tai liikkeeseenlaskijoihin, joilla on myönteiset ESG-luokitukset. NAM tai jokin ulkoinen tietojen tarjoaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan yritykset, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-luokituksia saaneet sijoituskohteet suljetaan pois. Sitovat toimenpiteet ja kynnysarvot on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia mutta joiden ESG-luokitus ei täytä vähimmäistasoa
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Heikoimman ESG-suorituskyvyn sijoituskohteet jäävät pois, koska ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiiliin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmasopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Vaikuttaminen ja omistajaohjaus

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 50 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelee eri sektoreilla ja eri omaisuserien luokissa, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittämä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) merkittävyyskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön, yhteiskunnalliseen vaikutukseen, liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työnteekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteesen perustuvat tavoitteet ja toimintamallien vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkoisia

ESG-luokituksia), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analyttikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia sekä silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä, että silloin, kun sellaista asiaan liittyvää kvalitatiivista lisätietoa on saatavilla, joka voi parantaa luokituksen laatua. Tiettyjen omaisuuserien osalta saatetaan ulkoisilta tiedontuottajilta saada tietoja, jotka NAM validoi. Rahasto sijoittaa ainoastaan sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkoisia ESG-luokituksia). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

- ***Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?***

Strategian rajoitukset syntyvät sijoitusuniversumin vähintään 20 %:n pienentämisestä.

- ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

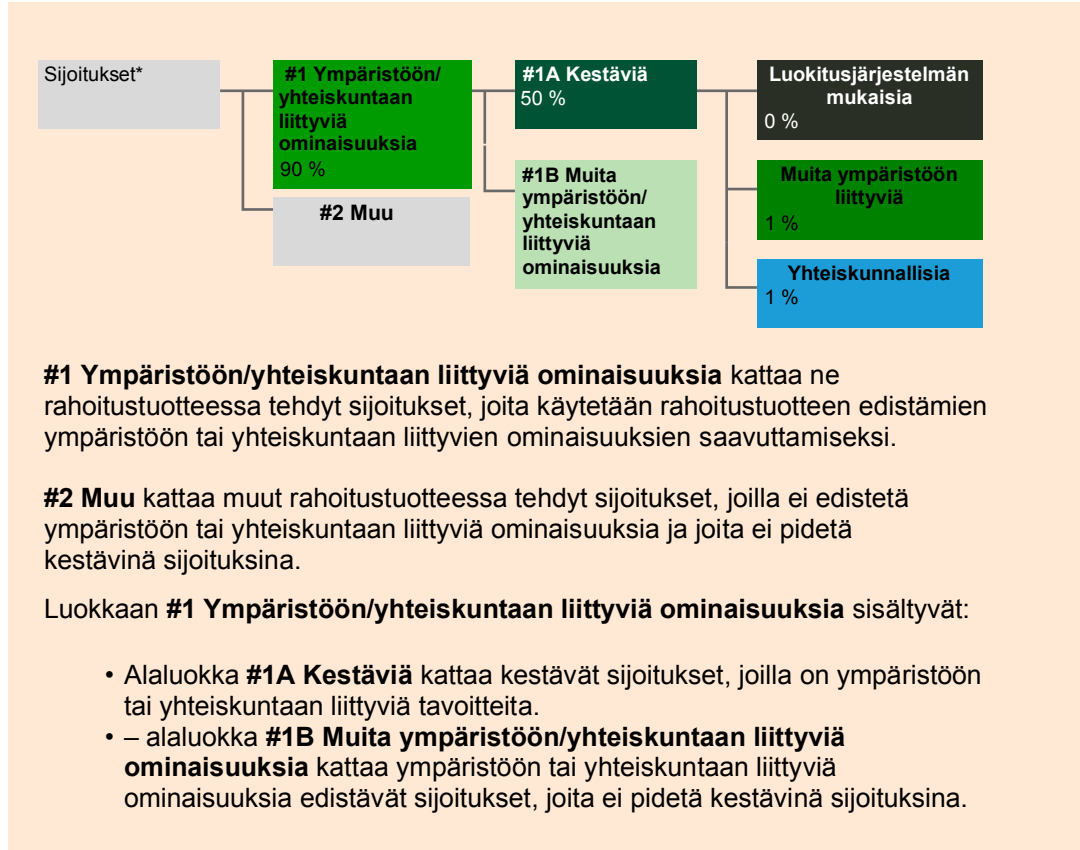
Sijoituskohteina olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosentiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

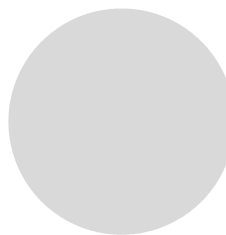
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

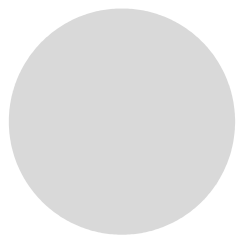
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund

Oikeushenkilötunnus: 54930066X6UUR3V1T114

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 50 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

ESG-luokitus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin tai liikkeeseenlaskijoihin, joilla on myönteiset ESG-luokitukset. NAM tai jokin ulkoinen tietojen tarjoaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan yritykset, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-luokituksia saaneet sijoituskohteet suljetaan pois. Sitovat toimenpiteet ja kynnysarvot on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia mutta joiden ESG-luokitus ei täytä vähimmäistasoa
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkritereitä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Heikoimman ESG-suorituskyvyn sijoituskohteet jäävät pois, koska ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmasopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Vaikuttaminen ja omistajaohjaus

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 50 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelee eri sektoreilla ja eri omaisuserien luokissa, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittämä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) merkittävyyskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön, yhteiskunnalliseen vaikutukseen, liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja toimintamallien vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkoisia

ESG-luokituksia), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analyttikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia sekä silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä, että silloin, kun sellaista asiaan liittyvää kvalitatiivista lisätietoa on saatavilla, joka voi parantaa luokituksen laatua. Tiettyjen omaisuuserien osalta saatetaan ulkoisilta tiedontuottajilta saada tietoja, jotka NAM validoi. Rahasto sijoittaa ainoastaan sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkoisia ESG-luokituksia). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

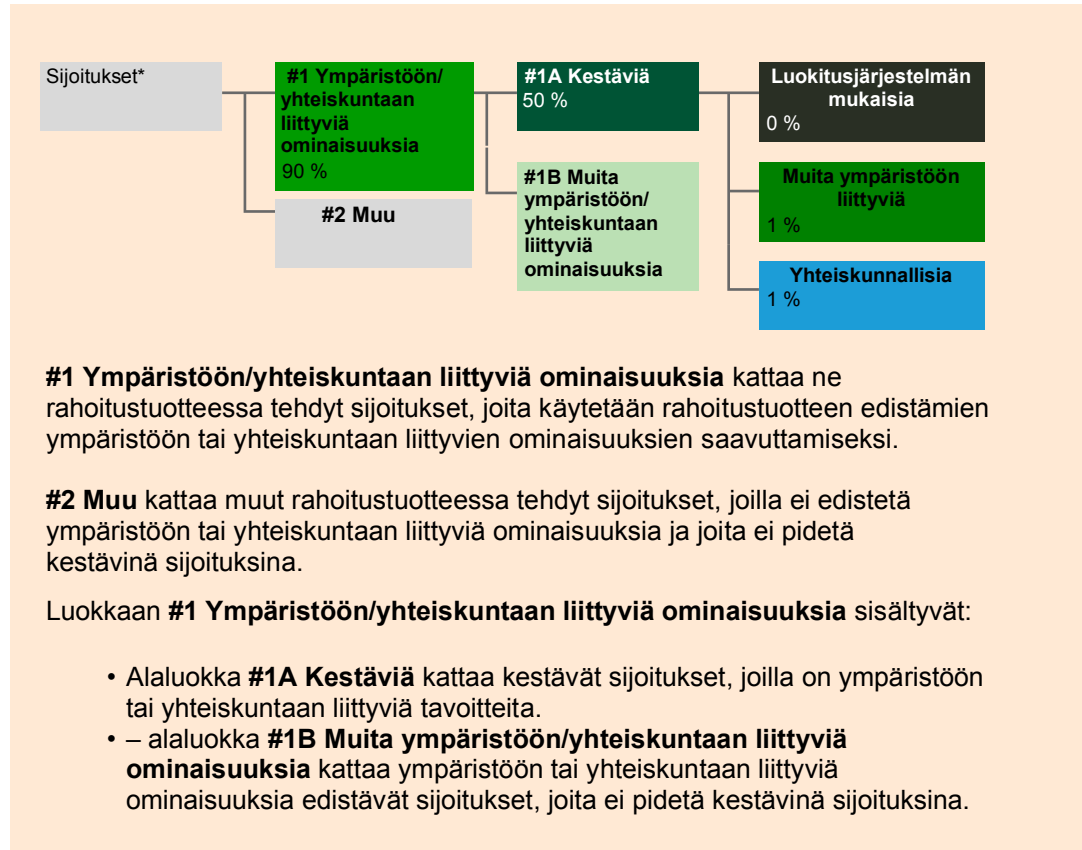
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

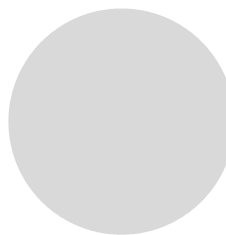
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

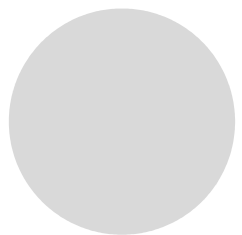
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund

Oikeushenkilötunnus: 5493004B5F53JY919256

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 50 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

ESG-luokitus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin tai liikkeeseenlaskijoihin, joilla on myönteiset ESG-luokitukset. NAM tai jokin ulkoinen tietojen tarjoaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan yritykset, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-luokituksia saaneet sijoituskohteet suljetaan pois. Sitovat toimenpiteet ja kynnysarvot on kuvattu tarkemmin kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia mutta joiden ESG-luokitus ei täytä vähimmäistasoa
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Heikoimman ESG-suorituskyvyn sijoituskohteet jäävät pois, koska ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmasopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Vaikuttaminen ja omistajaohjaus

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 50 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelee eri sektoreilla ja eri omaisuserien luokissa, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittämä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) merkittävyyskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön, yhteiskunnalliseen vaikutukseen, liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja toimintamallien vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkoisia

ESG-luokituksia), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analyttikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia sekä silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä, että silloin, kun sellaista asiaan liittyvää kvalitatiivista lisätietoa on saatavilla, joka voi parantaa luokituksen laatua. Tiettyjen omaisuuserien osalta saatetaan ulkoisilta tiedontuottajilta saada tietoja, jotka NAM validoi. Rahasto sijoittaa ainoastaan sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkoisia ESG-luokituksia). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

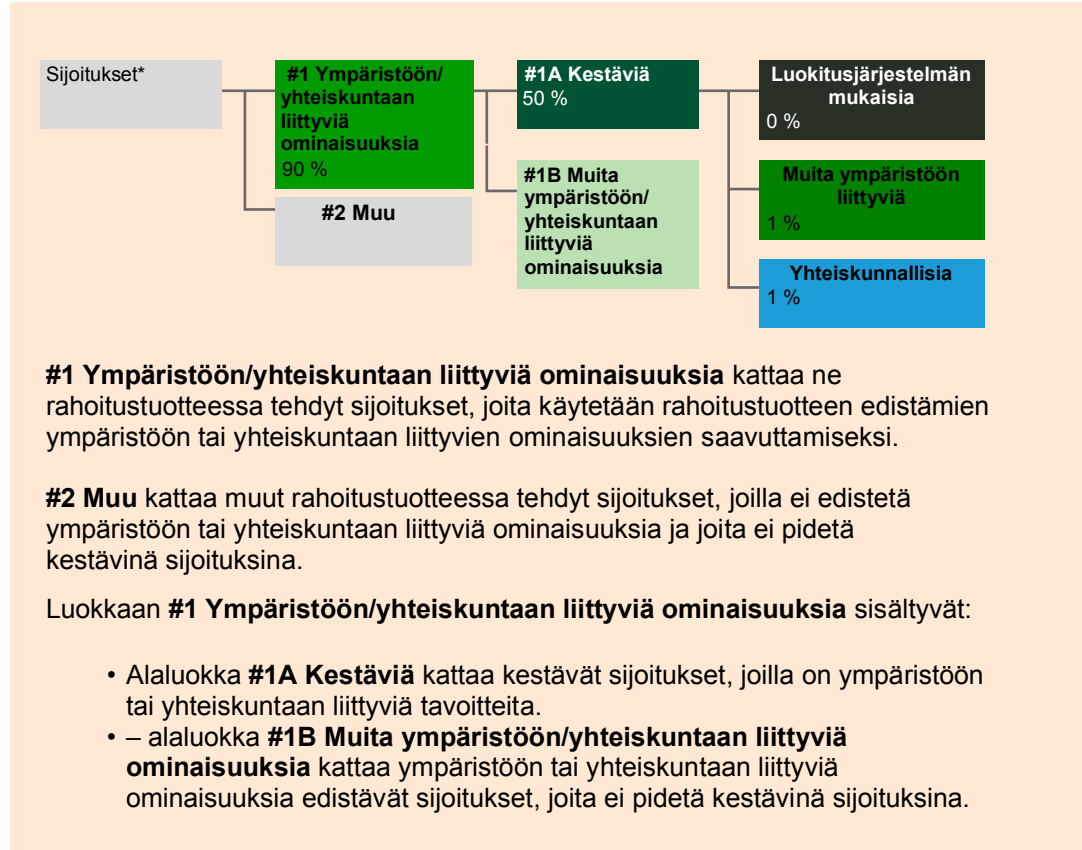
Sijoituskohteina olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

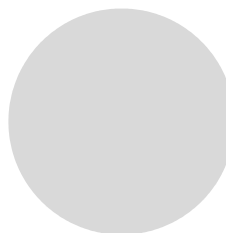
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

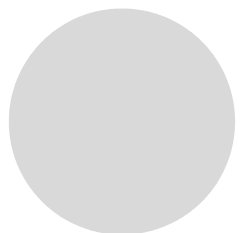
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - European Stars Equity Fund

Oikeushenkilötunnus: 54930081LEEGLNYZEC05

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 50 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

ESG-luokitus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin tai liikkeeseenlaskijoihin, joilla on myönteiset ESG-luokitukset. NAM tai jokin ulkoinen tietojen tarjoaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan yritykset, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-luokituksia saaneet sijoituskohteet suljetaan pois. Sitovat toimenpiteet ja kynnysarvot on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia mutta joiden ESG-luokitus ei täytä vähimmäistasoa
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Heikoimman ESG-suorituskyvyn sijoituskohteet jäävät pois, koska ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmasopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Vaikuttaminen ja omistajaohjaus

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 50 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelee eri sektoreilla ja eri omaisuserien luokissa, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittämä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) merkittävyyskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön, yhteiskunnalliseen vaikutukseen, liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja toimintamallien vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkoisia

ESG-luokituksia), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analyttikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointoja sekä silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä, että silloin, kun sellaista asiaan liittyvää kvalitatiivista lisätietoa on saatavilla, joka voi parantaa luokituksen laatua. Tiettyjen omaisuuserien osalta saatetaan ulkoisilta tiedontuottajilta saada tietoja, jotka NAM validoi. Rahasto sijoittaa ainoastaan sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkoisia ESG-luokituksia). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

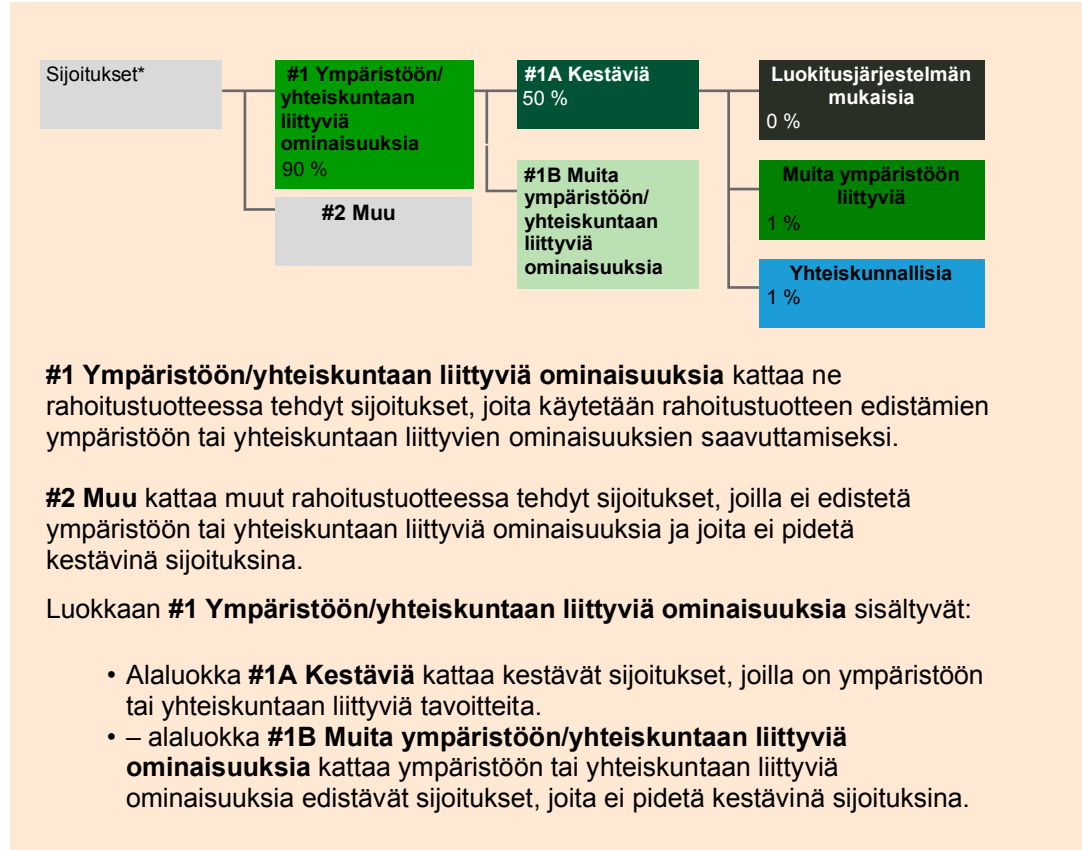
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

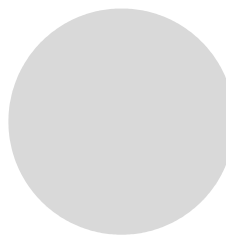
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

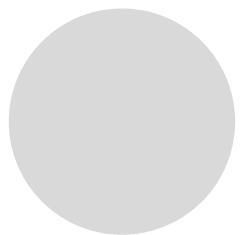
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300JJG1N66HM3TH21

Kestävä sijoitustavoite

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: 85 %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ____%

Rahoitustuote **edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ____% vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mikä on tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite?

Rahaston kestävä sijoitustavoite on tukea YK:n kestävän kehityksen toimintaohjelmaa (Agenda 2030) keskittymällä ilmastoon ja ympäristöön liittyviin teemoihin sijoittamalla yrityksiin, jotka ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka ovat vähintään yhden jäljempänä kuvatun EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteen mukaisia tai edistävät vähintään yhtä seuraavista YK:n kestävän kehityksen tavoitteista (SDG):

- SDG 2 – Ei nälkää
- SDG 6 – Puhdas vesi ja sanitaatio
- SDG 7 – Edullista ja puhdasta energiaa
- SDG 8 – Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua
- SDG 9 – Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja
- SDG 11 – Kestävät kaupungit ja yhteisöt
- SDG 12 – Vastuullista kuluttamista
- SDG 13 – Ilmastotekoja
- SDG 14 – Vedenalainen elämä
- SDG 15 – Maanpäällinen elämä

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä. Rahasto saattaa tukea mitä tahansa luokitusjärjestelmässä mainittua ympäristötavoitetta siitä riippuen, millaisia soveltuvia sijoitustilaisuuksia on tarjolla.

EU:n luokitusjärjestelmän määrittelemät ympäristön kannalta kestävät toiminnot liittyvät kuuteen ympäristötavoitteeseen:

1. ilmastomuutoksen hillitseminen
2. ilmastomuutokseen sopeutuminen
3. vesivarojen ja meriluonnonvarojen kestävä käyttö ja suojeleminen
4. siirtyminen kiertotalouteen
5. ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen
6. maaperän biologisen monimuotoisuuden suojeleminen ja palauttaminen

EU:n luokitusjärjestelmä määrittää kaikille näille tavoitteille tekniset arviointikriteerit, mukaan lukien tarkat kynnysarvot. Sijoituskohteena olevien yritysten toiminnan yhdenmukaisuus EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteiden kanssa tunnustetaan ja arvioidaan teknisiä arviointikriteereitä käyttämällä siinä määrin, kuin niitä on otettu käyttöön ja siinä määrin kuin yritykset raportoivat tietoja toimintansa yhdenmukaisuudesta tai riittävän laadukkaita tietoja on saatavilla ulkoisilta tietojen tarjoajilta. Lisätietoja on kohdassa ”Missä määrin kestävä sijoitus, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?”

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävä tavoitteet saavutetaan.

Jotta sijoituskohdeyritykset voidaan sisällyttää rahaston sijoitusuniversumiin, NAM:n tulee olla lisäksi luokitellut ne kestäviksi, koska ne edistävät taloudellisilla toiminnoillaan jotakin kestävä sijoitustavoitetta eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ja koska ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämisen kestävä sijoitustavoitteen toteutumiseksi.

● ***Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoitteen saavuttamista?***

Salkunhoito-organisaatio käyttää kestävä sijoitustavoitteen saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita: Kunkin kestävä kehityksen tavoitteen edistämistä ja luokitusjärjestelmän mukaisuus mitataan ja raportoidaan rahaston vuosikertomuksessa kestävä sijoitustavoitteen saavuttamisen osoittamiseksi. Kestävä kehityksen tavoitteiden edistäminen mitataan kunkin yrityksen panoksella, joka painotetaan kyseisen yrityksen osuudella kaikista sijoituksista. Luokitusjärjestelmän mukaisuus lasketaan vastaavasti kunkin yrityksen luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen osuudella, joka painotetaan kyseisen yrityksen osuudella rahaston kaikista sijoituksista.

- Tavoitteen ”SDG 2 – Ei nälkää” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 6 – Puhdas vesi ja sanitaatio” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 7 – Edullista ja puhdasta energiaa” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 8 – Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 9 – Kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 11 – Kestävät kaupungit ja yhteisöt” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 12 - Vastuullista kuluttamista” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 13 – Ilmastotekoja” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 14 – Vedenalainen elämä” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 15 – Maanpäällinen elämä” edistäminen
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen prosenttiosuus kokonaissijoituksista

● ***Miten kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” - testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnysarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla

tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkritereitä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Perustekijälähtöisellä tutkimusprosessilla tunnistetaan yritykset, joiden tulevista kassavirroista merkittävä osa tulee osallistumisesta ympäristöratkaisuihin, kuten resurssitehokkuuteen, ympäristönsuojeluun ja vaihtoehtoihin energiaratkaisuihin. Salkunhoito-organisaatio analysoi ja valikoi sijoituskohteyritykset oman harkintansa pohjalta.

Prosessissa varmistetaan, että sijoituskohteena olevat yritykset ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä, kuten rahaston kestävässä sijoitustavoitteessa on ilmoitettu, käyttämällä hyväksyty/hylätty-kriteereitä suhteessa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen 20 % kynnyksarvoa käyttäen. Edistämisen mittarina voidaan käyttää sellaisen liikevaihdon osuutta, pääomamenoja tai toimintamenoja, jotka voidaan yhdistää edellä mainittuihin tavoitteisiin. Tietyillä toimialoilla, joilla näitä mittareita ei voida soveltaa, saatetaan tarvita perustekijäanalyysia kyseisten yritysten kestävyysprofiilille soveltuvien mittarien tunnistamiseen ja mittaamiseen. Esimerkiksi rahoitusalan yritykset saatetaan arvioida niiden systemisen aseman, fossiilisiin polttoaineisiin liittyvien toimintojen rahoituksen jne. pohjalta. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät sijoituskohteyritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Rahasto ei pyri mihinkään tiettyyn vähimmäisosuuteen suhteessa YK:n kestävä kehityksen yksittäisiin tavoitteisiin tai EU:n luokitusjärjestelmän yksittäisiin ympäristötavoitteisiin, ja eri tavoitteita edistävien sijoitusten allokaatiot voivat vaihdella riippuen sijoitustilaisuuksien saatavuudesta ja niiden taloudellisista mittareista.

Rahasto sijoittaa 2 %:n vähimmäisosuuden kokonaissijoituksistaan toimintoihin, jotka täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän tekniset arviointikriteerit. Nämä sijoitukset voivat edistää jompaa kumpaa EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteista, joissa EU on ottanut käyttöön tekniset standardit.

Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohteyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?

Vähintään 85 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Vähintään 2 % rahaston kokonaissijoituksista tehdään toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. EU:n luokitusjärjestelmän teknisillä arviointikriteereillä arvioidaan kunkin yrityksen toimintojen luokitusjärjestelmän mukaisuus. Luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen osuus lasketaan ja mitataan rahaston kokonaisvaroilta painottamalla kuhunkin yritykseen tehty sijoitus kyseisen yrityksen osallistumisella luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin. Lisätietoja on kohdassa "Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?"

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

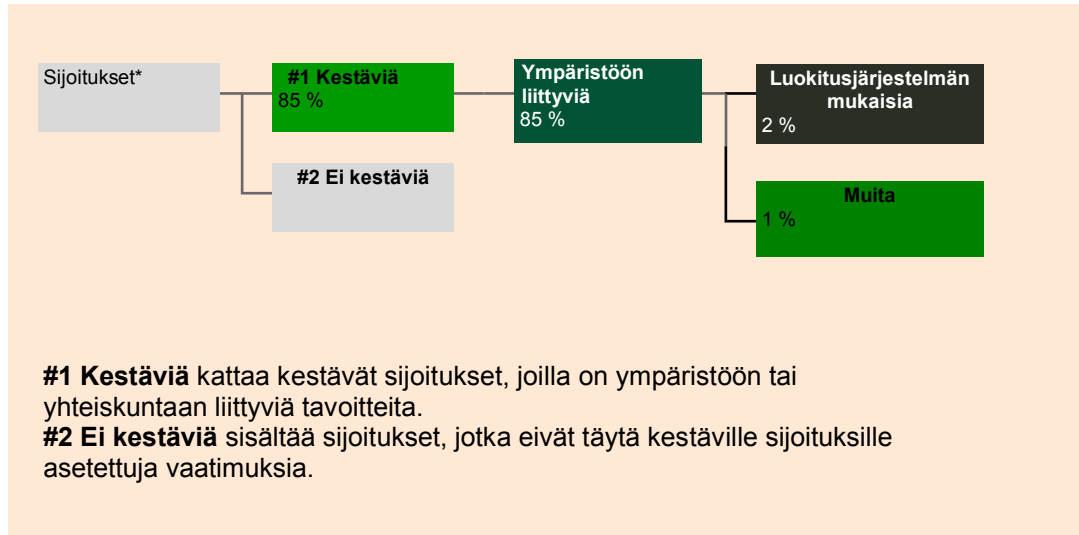
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoitoorganisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Kestäviä kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

#2 Ei kestäviä sisältää sijoitukset, jotka eivät täytä kestäville sijoituksille asetettuja vaatimuksia.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Tällä hetkellä saatavilla olevien tietojen ja arvioiden pohjalta vähintään 2 % rahaston sijoituksista on EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yritysten pakollinen luokitusjärjestelmän mukaisuuden raportointi alkaa vasta kestävyysraportointidirektiivin (Corporate Sustainability Reporting Directive) toimeenpanon myötä. Siihen asti yrityksiltä ei ole saatavilla julkisesti raportoituja tietoja, ja arviot perustuvat vastaavuustietoihin, jotka ovat vähemmän luotettavia ja saattavat vääristää ilmoitettuja lukuja. Vaikka todelliset luokitusjärjestelmän mukaiset osuudet saattavat olla korkeampia, pystymme tällä hetkellä sitoutumaan vain hyvin varovaisiin tasoihin.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein.

EU:n luokitusjärjestelmäasetuksen 3 artiklan mukainen luokitusjärjestelmäkelpoisuus ja luokitusjärjestelmän mukaisuus voivat perustua yritysten itsensä tai ulkopuolisten tietojen tarjoajien laskelmiin ja lukuihin. Ulkopuoliset tietojen tarjoajat arvioivat, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta, kuten teknisissä standardeissa, mukaan lukien kynnysarvot, on määritetty EU:n luokitusjärjestelmän puitteissa. Samoissa standardeissa varmistetaan, että toiminnot eivät aiheuta merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille, ja että toiminnot täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi perustuu yrityksen tai liikkeeseenlaskijan liikevaihdon osuuteen, joka syntyy luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Liikevaihtotieto on tällä hetkellä luotettavin mittari sekä laadun että saatavuuden näkökulmasta. Eri tiedontuottajien tulokset eivät välttämättä ole yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaavuustietoihin. Lisätietoja perusteellisesta tarkastuksesta (due diligence) sekä tietolähteistä ja tietojen käsittelystä on verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Sijoituskohdeyritysten luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnin lisäksi sijoituskohdeyrityksiin sovelletaan NAM:n kestävien sijoitusten luokitteluun sisältyvää "ei merkittävää haittaa" -arviointia.

● Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot

mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot

ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä rahoituksesta.

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %.

Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Ei kestäviä”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan käyttää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita erityistarkoituksiin siinä laajuudessa kuin rahastoesitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset” on kuvattu. Erityistarkoituksiin sisältyvät, näihin kuitenkin rajoittumatta, valuuttasuojaus ja maksuvalmiuden hallinta. Näihin sijoituksiin sovelletaan ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia sellaisten yritysten ja liikkeeseenlaskijoiden pois sulkemiseksi, jotka ovat kansainvälisten pakotteiden kohteena tai jotka ovat rikkoneet vakavasti kansainvälisiä normeja ja joiden suhteen omistajaohjausta ei pidetä mahdollisena tai tehokkaana ratkaisuna.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300KRLGEORNV7310

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Ilmastosiirtymä Rahasto edistää ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka osoittavat olevansa muuttamassa liiketoimintamalliaan Pariisin sopimuksen tavoitteiden mukaiseksi eli vähentämässä päästöjään 45 prosentilla vuoteen 2030 mennessä ja saavuttamassa hiilineutraaliuden vuoteen 2050 mennessä. Aktiivinen omistajaohjaus ja vuorovaikutus ovat keskeisiä työkaluja, joilla pyritään vaikuttamaan yritysten toimintaan sekä kannustamaan tarvittavan muutoksen käynnistämisessä ja kiihdyttämisessä.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- ilmastotavoitteiden mukaisuus (prosenttiosuus liikkeeseenlaskijoista, jotka ovat tavoitteiden mukaisia, muuttumassa tavoitteiden mukaisiksi, sitoutuneet muuttumaan tavoitteiden mukaisiksi ja eivät ole tavoitteiden mukaisia)
- prosenttiosuus yrityksistä, joihin on kohdistettu vaikuttamistoimia raportointijaksolla
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Strategiassa keskitytään tunnistamaan ilmasto-ominaisuuksiaan mahdollisesti parantavia liikkeeseenlaskijoita sektoreilta, joiden vaikutus ilmasto-, luonnonvara- ja biodiversiteettiasioihin on merkityksellisintä, tai sektoreilta, joihin nämä asiat vaikuttavat merkittävimmin. Salkku sijoittaa viiteen ilmastoon liittyvään teemaan: 1) kasvihuonekaasupäästöt ja päästöt ilmakehään, 2) energiahuolto, 3) ympäristön saastuminen, 4) luonnonvarojen hallinta ja 5) kestävä liiketoimintamalli. Yrityksiin kohdistuvat vaikuttamistoimet ovat tärkeitä, jotta yritykset saadaan edistämään ilmastoon liittyviä tavoitteita.

Yrityksiin vaikuttamisen perustana on joukko määriteltyjä tavoitteita, joita salkunhoito-organisaatio keskeisinä, jotta ympäristövaikutuksia voidaan lieventää ja/tai yritysarvoa parantaa siirtymisellä kohti kestävämpää liiketoimintamallia.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Vaikuttaminen ja omistajaohjaus

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 30 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Yritykset arvioidaan käyttämällä yhtiön omaa nollapäästö-sijoitusmallia, jolla mitataan yrityksen etenemistä kohti hiilineutraaliutta kuuden keskeisen suorituskykymittarin avulla. Nämä mittarit ovat 1) pyrkimys nettonollapäästöihin, 2) lyhyen ja pitkän aikavälin tavoitteet, 3) päästöihin liittyvä tuloksellisuus, 4) tiedottaminen, 5) hiilidioksidipäästöjen vähentämisstrategia, 6) pääoman kohdentamisstrategia. Yritykset luokitellaan ryhmiin ”eivät ole tavoitteiden mukaisia”, ”sitoutuneet muuttamaan tavoitteiden mukaisiksi”, ”muuttumassa tavoitteiden mukaisiksi” ja ”tavoitteiden mukaiset”, ja niiden edistymistä

suhteessa tunnistettuihin tavoitteisiin arvioidaan vuosittain. Yritysten jakautumista tavoitteiden mukaisuuden ryhmiin mitataan ja se raportoidaan. Kun yritykset ovat saavuttamassa tavoitteiden mukaisuuden, ne voidaan korvata uusilla potentiaalisilla vaikuttamiskohteilla, mikä voi ajoittain laskea jakautumaa kohti vähäisempää tavoitteiden mukaisuutta.

Yritysten hiilineutraaliuussiirtymän edistymistä koskeva vaikuttamistoiminta dokumentoidaan, ja salkunhoito-organisaatio pyrkii vaikuttamaan vähintään 50 prosenttiin sijoituskohteena olevista yrityksistä rahaston vuotuisella raportointijaksolla.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

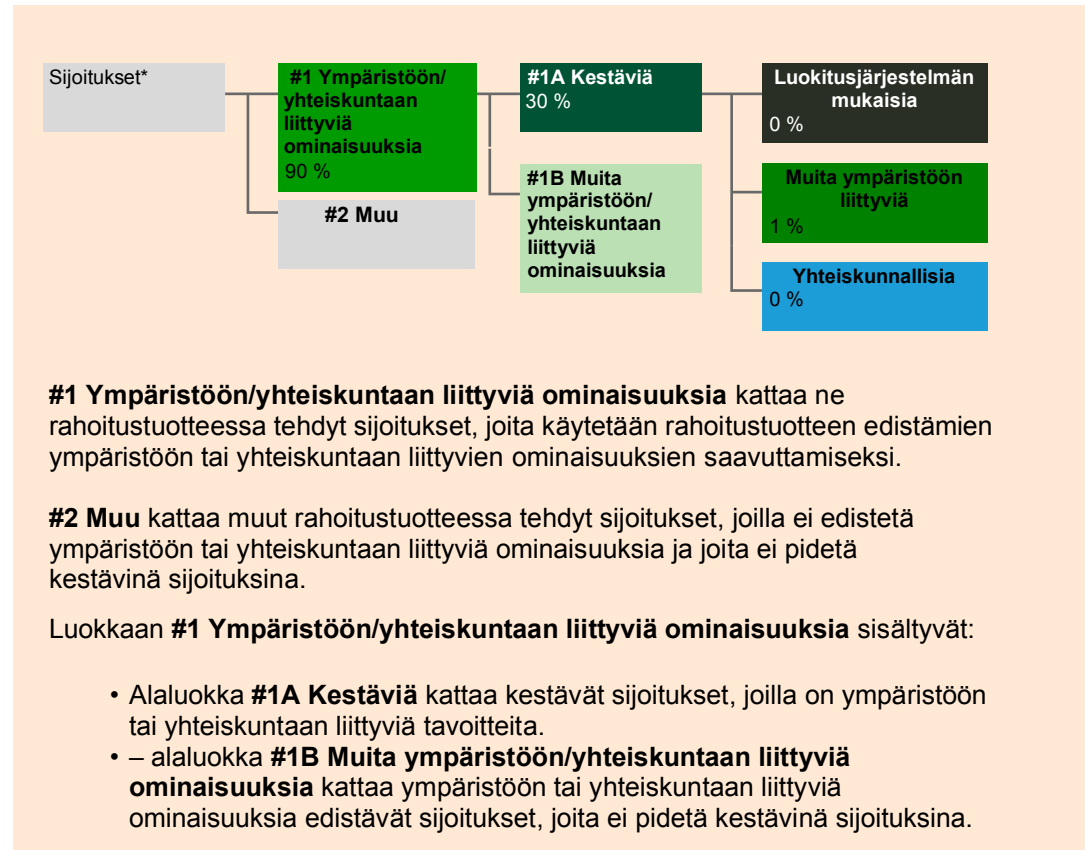
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

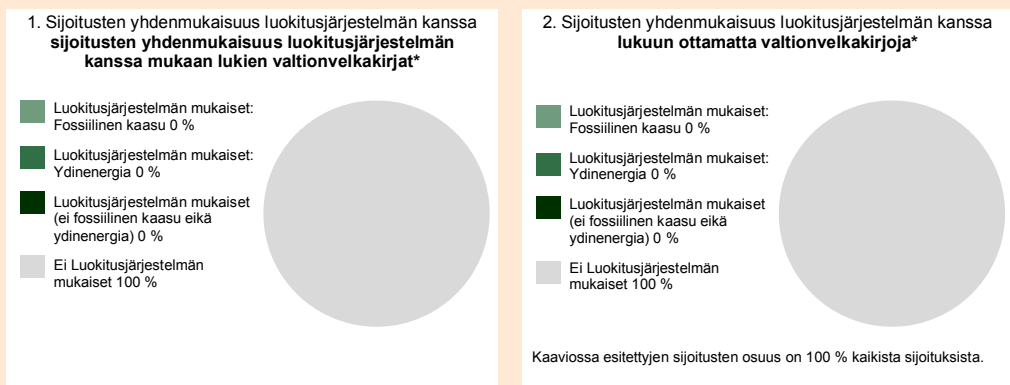
EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojoitoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojoitoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Global Disruption Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300QBQ3523WUDHH63

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisesti, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 30 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä ympäristöluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävä sijoitus, jota rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdolliseksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

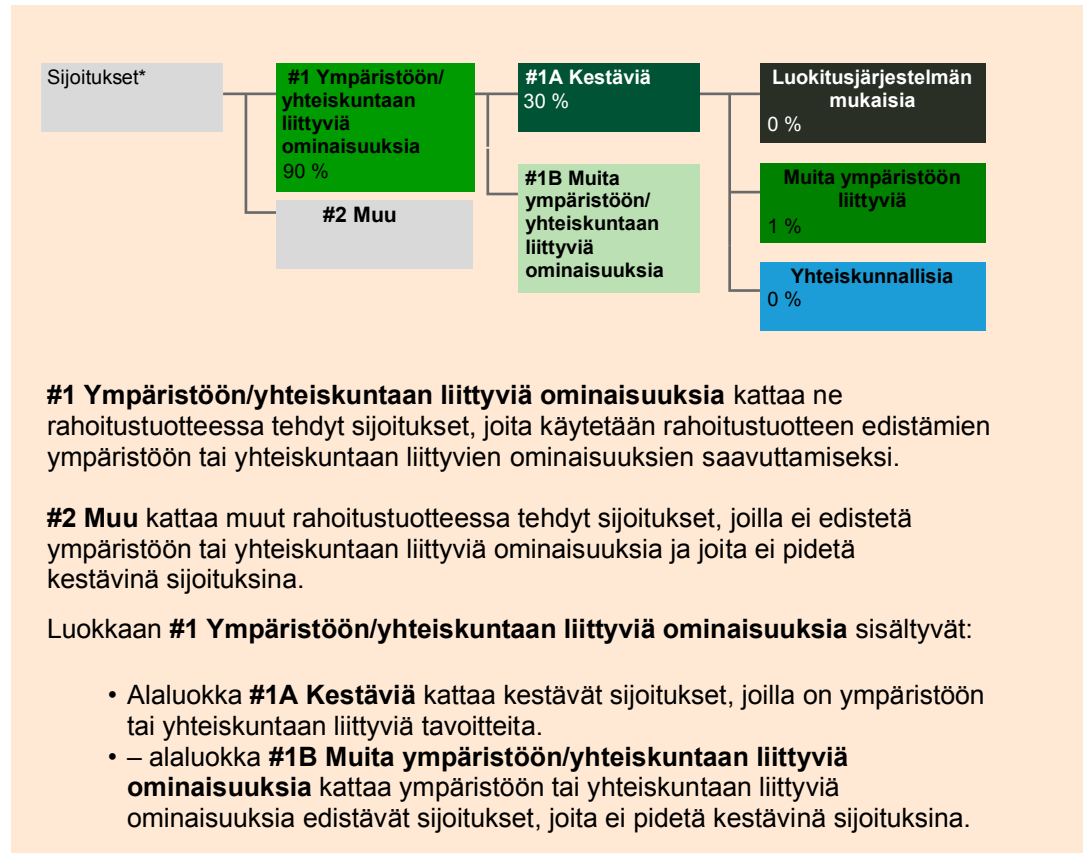
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

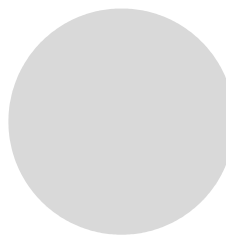
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

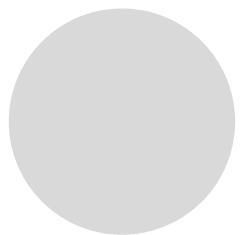
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan "Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?" kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa "Rahastojen kuvaukset". Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300CYWEG7M5HTOM84

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 50 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Moninaisuuden edistäminen Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia keskittymällä yrityksiin, jotka täyttävät salkunhoito-organisaation moninaisuutta koskevat odotukset tai jotka toimivat aktiivisesti (esim. osakasvuorovaikutuksen myötä) parantaakseen yhtä tai useampaa moninaisuuden osa-aluetta. Tällä hetkellä saatavilla olevat tiedot liittyvät sukupuolten tasa-arvoon ja sukupuolten tasapuoliseen edustukseen. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, strategia saattaa kyetä asteittain ottamaan käyttöön laajemman muodollisen moninaisuusindikaattorivalikoiman, ja sisällyttää indikaattoreihin esim. etnisyyden, iän ja sosioekonomisen aseman.

ESG-luokitus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin tai liikkeeseenlaskijoihin, joilla on myönteiset ESG-luokitukset. NAM tai jokin ulkoinen tietojen tarjoaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan yritykset, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-luokituksia saaneet sijoituskohteet suljetaan pois. Sitovat toimenpiteet ja kynnysarvot on kuvattu tarkemmin kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista?**

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- Johtotason monimuotoisuus
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia mutta joiden ESG-luokitus ei täytä vähimmäistasoa
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävä sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" - testi). "Ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnysarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka osoittavat riittävää moninaisuutta ylemmän johdon tasolla. Lisäksi se sijoittaa yrityksiin, jotka toimivat aktiivisesti parantaakseen ylemmän johdon moninaisuutta.

Moninaisuus varmistetaan seulomalla sijoitusuniversumia ja tunnistamalla siitä yrityksiä, jotka täyttävät tietyt kynnysarvot, jotka on kuvattu jäljempänä ”sitovia toimenpiteitä” käsittelevässä kohdassa. Pääpaino on tällä hetkellä sukupuolten tasapuolisessa edustuksessa, mutta etnisyyden, iän, sosioekonomisen aseman jne. kaltaisia muita moninaisuuden mittareita voidaan harkita sisällytettäväksi, kun tietojen saatavuus paranee ja yritykset alkavat raportoida laajemmin ei-taloudellisia mittareita. Sen jälkeen sijoitusprosessissa yhdistetään määritellyssä moninaisuusuniversumissa taloudellinen analyysi ja moninaisuusanalyysi, joita molempia tarkastellaan suhteessa muihin toimialan yrityksiin.

Moninaisuusanalyysin kriteerien täyttämisen lisäksi kestävätkin sijoitukset, joita rahasto osittain tekee, saattavat edistää yhteiskuntaan tai ympäristöön liittyviä tavoitteita.

Moninaisuutta koskevien sitovien arvopaperivalintakriteerien lisäksi salkunhoitoorganisaatio voi pyrkiä vaikuttamaan yrityksiin moninaisuutta koskevissa asioissa. Odotetut standardit täyttyviä yrityksiä voidaan kannustaa hyödyntämään käyttämätöntä potentiaalia lisäparannuksiin. Vaikuttamistoimiin voidaan ryhtyä myös moninaisuusmittareiden heikkenemisen johdosta tai merkittävän kehityspotentiaalini esiin tuomiseen tapauksissa, joissa yritys on valmis vuoropuheluun.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Heikoimman ESG-suorituskyvyn sijoituskohteet jäävät pois, koska ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Vaikuttaminen ja omistajaohjaus

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 50 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Sijoituksen tekohetkellä vähemmistösukupuolen edustajien osuus ylemmässä johdossa (eli johtoryhmässä, johtotasolla tai hallituksessa) pitää olla vähintään 30 %. Vaihtoehtoisesti yrityksen hallituksen puheenjohtajan tai toimitusjohtajan tulee olla vähemmistösukupuolen edustaja. Sellaisissa yrityksissä, jotka osoittavat selkeää etenemistä kohti parempaa tasapuolista edustusta ja tasa-arvoa ja edistävät niitä, vähemmistösukupuolen edustusvaatimus on matalampi, 20 %. 20 prosentin raja-arvoa seurataan jatkuvasti, ja jos yritykset eivät onnistu täyttämään vaatimustasoa sekä johtotasolla että hallituksessa, sijoituksista irtaudutaan yritykselle annetun tilanteen korjaamisajan umpeuduttua.

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelee eri sektoreilla ja eri omaisuuserien luokissa, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittämä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) merkittävyysskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön, yhteiskunnalliseen vaikutukseen, liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja toimintamallien vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkoisia ESG-luokituksia), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analytiikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointeja sekä silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä, että silloin, kun sellaista asiaan liittyvää kvalitatiivista lisätietoa on saatavilla, joka voi parantaa luokituksen laatua. Tiettyjen omaisuuserien osalta saatetaan ulkoisilta tiedontuottajilta saada tietoja, jotka NAM validoi. Rahasto sijoittaa ainoastaan sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkoisia ESG-luokituksia). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja

poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

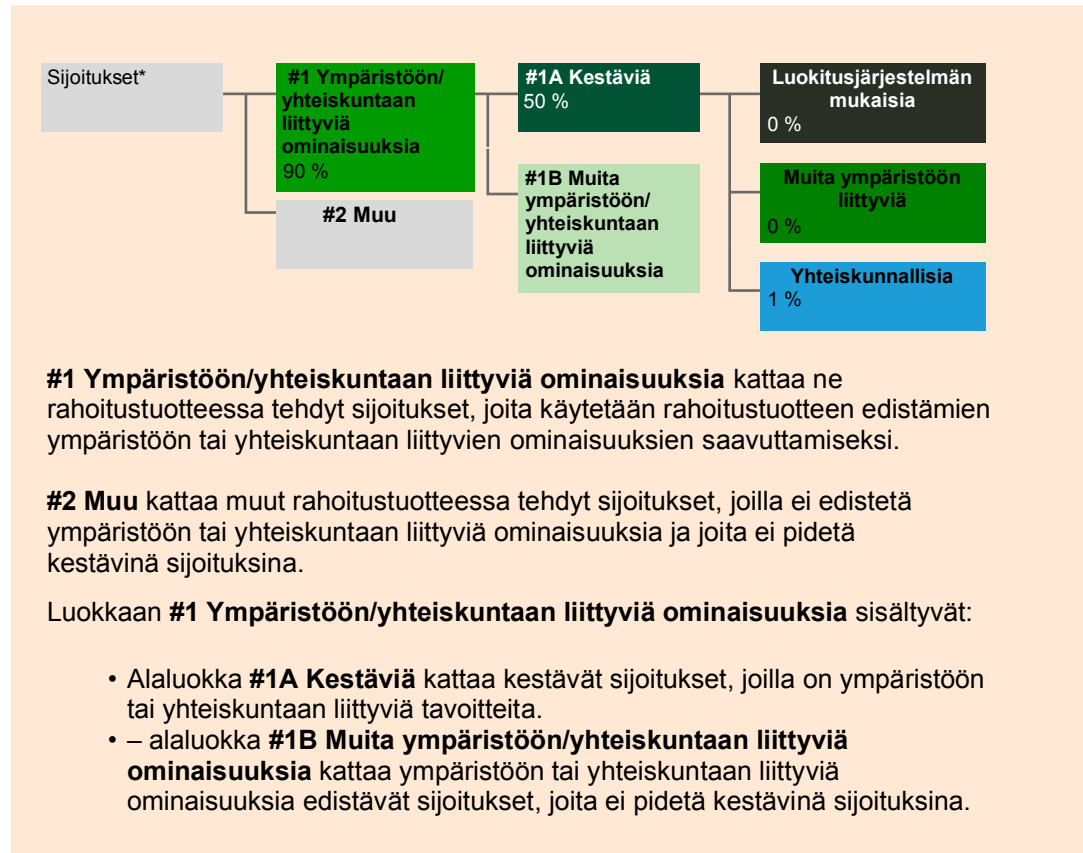
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

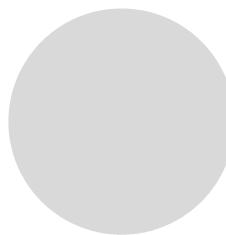
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

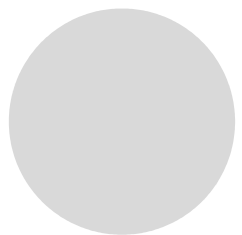
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 0 %.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300I953F33AS7ZN28

Kestävä sijoitustavoite

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: 85 %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ____%

Rahoitustuote **edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ____% vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mikä on tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite?

Rahaston kestävä sijoitustavoite on sijoittaa yrityksiin, jotka ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka tukevat vähintään yhtä EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitetta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä. Rahasto saattaa tukea mitä tahansa luokitusjärjestelmässä mainittua ympäristötavoitetta siitä riippuen, millaisia soveltuvia sijoitustilaisuuksia on tarjolla.

EU:n luokitusjärjestelmän määrittelemät ympäristön kannalta kestävät toiminnot liittyvät kuuteen ympäristötavoitteeseen:

1. ilmastonmuutoksen hillitseminen
2. ilmastonmuutokseen sopeutuminen
3. vesivarojen ja meriluonnonvarojen kestävä käyttö ja suojeleminen
4. siirtyminen kiertotalouteen
5. ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen
6. maaperän biologisen monimuotoisuuden suojeleminen ja palauttaminen

EU:n luokitusjärjestelmä määrittää kaikille näille tavoitteille tekniset arviointikriteerit, mukaan lukien tarkat kynnyksarvot. Sijoituskohteena olevien yritysten toiminnan yhdenmukaisuus EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteiden kanssa tunnustetaan ja arvioidaan teknisiä arviointikriteereitä käyttämällä siinä määrin, kuin niitä on otettu käyttöön ja siinä määrin kuin yritykset raportoivat tietoja toimintansa yhdenmukaisuudesta tai riittävän laadukkaita tietoja on saatavilla ulkoisilta tietojen tarjoajilta. Lisätietoja on kohdassa "Missä määrin kestävä sijoitus, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?"

Jotta sijoituskohdeyritykset voidaan sisällyttää rahaston sijoitusuniversumiin, NAM:n tulee olla lisäksi luokitellut ne kestäviksi, koska ne edistävät taloudellisilla toimintoillaan jotakin kestävä sijoitustavoitetta eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ja koska ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämisen kestävä sijoitustavoitteen toteutumiseksi.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävä tavoitteet saavutetaan.

● **Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan tämän rahoitustuotteen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista?**

Salkunhoito-organisaatio käyttää kestävän sijoitustavoitteen saavuttamisen mittaamiseen seuraavaa indikaattoria. Luokitusjärjestelmän mukaisuus mitataan ja raportoidaan rahaston vuosikertomuksessa kestävän sijoitustavoitteen saavuttamisen osoittamiseksi. Se lasketaan kunkin yrityksen luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen osuudella, joka painotetaan kyseisen yrityksen osuudella rahaston kaikista sijoituksista.

- EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen prosenttiosuus kokonaissijoituksista

● **Miten kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" - testi). "Ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnysarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäкитеerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Perustekijöiden analysointiprosessilla tunnistetaan yritykset, jotka ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka tukevat vähintään yhtä EU:n luokitusjärjestelmän tavoitetta. Jotta yritystä voidaan harkita rahaston sijoituskohteeksi, sen on saatava vähintään 10 % liikevaihdostaan luokitusjärjestelmän mukaisista taloudellisista toiminnoista. Lisäksi vähintään 20 % rahaston kokonaisvaroista sijoitetaan luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin. Yritysten taloudellisten toimintojen luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi voi perustua sijoituskohdeyrityksen raportoimiin tietoihin, jos sellaisia on saatavilla, tai ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta saatuihin tietoihin. Sijoituskohdeyritysten raportoimia tietoja pidetään ensisijaisina suhteessa muihin vastaaviin tietoihin.

Sijoitukset arvioidaan teknisillä arviointikriteereillä suhteessa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteisiin 1. Ilmastonmuutoksen hillitseminen ja 2. Ilmastonmuutokseen sopeutuminen. Muut tavoitteet, jotka on lueteltu edellä kohdassa "Mikä on tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite?", sisällytetään analyysiin, kun niitä koskevat tekniset arviointikriteerit on otettu käyttöön ja tietoja tulee saataville.

Prosessissa varmistetaan, että sijoituskohteena olevat yritykset ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä, kuten rahaston kestävässä sijoitustavoitteessa on ilmoitettu, käyttämällä hyväksytyt/hylätyt-kriteereitä suhteessa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen 20 % kynnysarvoa käyttäen. Edistämisen mittarina voidaan käyttää sellaisen liikevaihdon osuutta, pääomamenoja tai toimintamenoja, jotka voidaan yhdistää edellä mainittuihin tavoitteisiin. Tietyillä toimialoilla, joilla näitä mittareita ei voida soveltaa, saatetaan tarvita perustekijäanalyysejä kyseisten yritysten kestävyysprofiilille soveltuvien mittarien tunnistamiseen ja mittaamiseen. Esimerkiksi rahoitusalan yritykset saatetaan arvioida niiden systeemisen aseman, fossiilisiin polttoaineisiin liittyvien toimintojen rahoituksen jne. pohjalta. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät sijoituskohdeyritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävä sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahasto ei pyri mihinkään tiettyyn vähimmäisosuuteen suhteessa EU:n luokitusjärjestelmän yksittäisiin ympäristötavoitteisiin, ja eri tavoitteita edistävien sijoitusten allokaatiot voivat vaihdella riippuen sijoitustilaisuuksien saatavuudesta ja niiden taloudellisista mittareista.

Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisesti, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkäaikavälisen näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?

Vähintään 10 % sijoituskohdeyritysten liikevaihdosta on tultava EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista.

Vähintään 85 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Vähintään 20 % rahaston kokonaissijoituksista tehdään toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. EU:n luokitusjärjestelmän teknisillä arviointikriteereillä arvioidaan kunkin yrityksen toimintojen luokitusjärjestelmän mukaisuus. Luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen osuus lasketaan ja mitataan rahaston kokonaisvaroille painottamalla kuhunkin yritykseen tehty sijoitus kyseisen yrityksen osallistumisella luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin. Lisätietoja on kohdassa ”Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?”

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdolliseksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

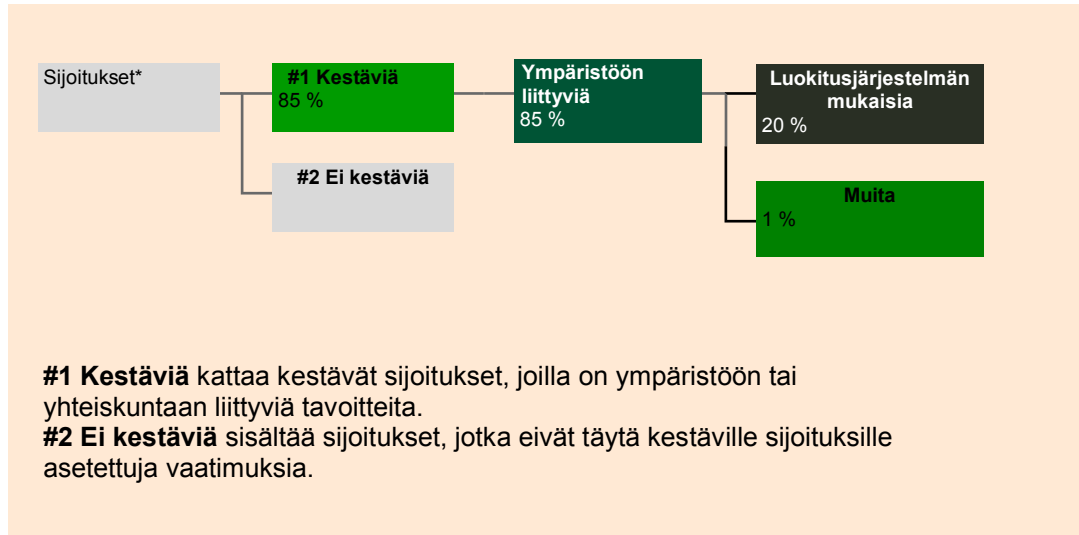
● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.



Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoitoorganisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Kestäviä kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

#2 Ei kestäviä sisältää sijoitukset, jotka eivät täytä kestäville sijoituksille asetettuja vaatimuksia.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Vähintään 20 % rahaston sijoituksista tehdään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituksiin.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein.

EU:n luokitusjärjestelmäasetuksen 3 artiklan mukainen luokitusjärjestelmäkelpoisuus ja luokitusjärjestelmän mukaisuus voivat perustua yritysten itsensä tai ulkopuolisten tietojen tarjoajien laskelmiin ja lukuihin. Ulkopuoliset tietojen tarjoajat arvioivat, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta, kuten teknisissä standardeissa, mukaan lukien kynnysarvot, on määritetty EU:n luokitusjärjestelmän puitteissa. Samoissa standardeissa varmistetaan, että toiminnot eivät aiheuta merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille, ja että toiminnot täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi perustuu yrityksen tai liikkeeseenlaskijan liikevaihdon osuuteen, joka syntyy luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Liikevaihtotieto on tällä hetkellä luotettavin mittari sekä laadun että saatavuuden näkökulmasta. Eri tiedontuottajien tulokset eivät välttämättä ole yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaavuustietoihin. Lisätietoja perusteellisesta tarkastuksesta (due diligence) sekä tietolähteistä ja tietojen käsittelystä on verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Sijoituskohdeyritysten luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnin lisäksi sijoituskohdeyrityksiin sovelletaan NAM:n kestävien sijoitusten luokitteluun sisältyvää "ei merkittävää haittaa" -arviointia.

● Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

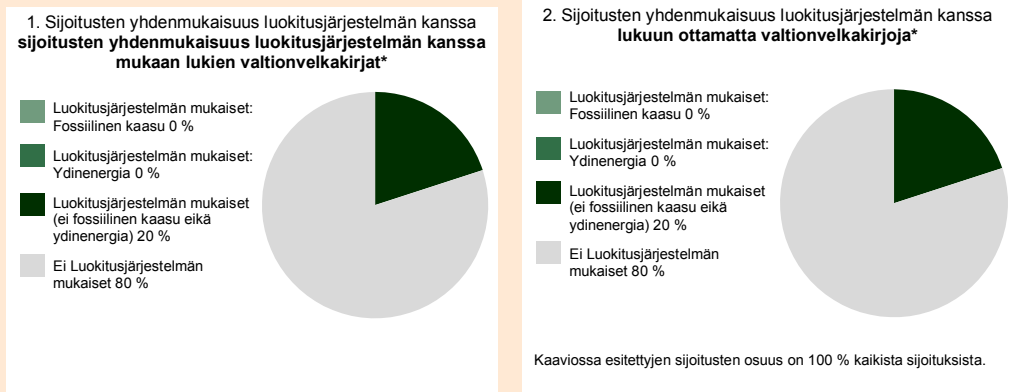
Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä rahoitusta koskevista sijoituksista.

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %.

Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Ei kestäviä”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan käyttää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita erityistarkoituksiin siinä laajuudessa kuin rahastoesitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset” on kuvattu. Erityistarkoituksiin sisältyvät, näihin kuitenkin rajoittumatta, valuuttasuojaus ja maksuvalmiuden hallinta. Näihin sijoituksiin sovelletaan ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia sellaisten yritysten ja liikkeeseenlaskijoiden pois sulkemiseksi, jotka ovat kansainvälisten pakotteiden kohteena tai jotka ovat rikkoneet vakavasti kansainvälisiä normeja ja joiden suhteen omistajaohjausta ei pidetä mahdollisena tai tehokkaana ratkaisuna.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Global Impact Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300M3BNRUZQFIEE11

Kestävä sijoitustavoite

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä Ei

- Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: 25 %
 - EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
 - taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä
- Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: 25 %

- Rahoitustuote **edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ___% vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
 - joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
 - joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
 - joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Rahasto sitoutuu sijoittamaan kaikkina ajankohtina vähintään 85 % kestäviin sijoituksiin, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty. Esitetyt allokaatiot ovat ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuuksia. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita edistävien sijoitusten välillä, eikä näiden sijoitusten vähimmäisosuuksien summa ole samansuuruinen 85 %:n vähimmäisosuuden kanssa, jonka rahasto sitoutuu kohdentamaan kestäviin sijoituksiin.



Mikä on tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite?

Rahaston kestävä sijoitustavoite on tukea YK:n kestävän kehityksen toimintaohjelmaa (Agenda 2030) sijoittamalla yrityksiin, jotka edistävät vähintään yhtä jäljempänä kuvattua EU:n luokitusjärjestelmän tavoitetta tai vähintään yhtä seuraavista YK:n kestävän kehityksen tavoitteista (SDG):

- SDG 1: Ei köyhyyttä
- SDG 2 – Ei nälkää
- SDG 3: Terveysttä ja hyvinvointia
- SDG 4: Hyvä koulutus
- SDG 5: Sukupuolten tasa-arvo
- SDG 6 – Puhdas vesi ja sanitaatio
- SDG 7 – Edullista ja puhdasta energiaa
- SDG 8 – Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua
- SDG 9 – Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja
- SDG 10: Eriarvoisuuden vähentäminen
- SDG 11 – Kestävät kaupungit ja yhteisöt
- SDG 12 – Vastuullista kuluttamista
- SDG 13 – Ilmastotekoja
- SDG 14 – Vedenalainen elämä
- SDG 15 – Maanpäällinen elämä
- SDG 16: Rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto
- SDG 17: Yhteistyö ja kumppanuus

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toimintoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä. Rahasto saattaa tukea mitä tahansa luokitusjärjestelmässä mainittua ympäristötavoitetta siitä riippuen, millaisia soveltuvia sijoitustilaisuuksia on tarjolla.

EU:n luokitusjärjestelmän määrittelemät ympäristön kannalta kestävät toiminnot liittyvät kuuteen ympäristötavoitteeseen:

1. ilmastonmuutoksen hillitseminen
2. ilmastonmuutokseen sopeutuminen
3. vesivarojen ja meriluonnonvarojen kestävä käyttö ja suojeleminen
4. siirtyminen kiertotalouteen
5. ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen
6. maaperän biologisen monimuotoisuuden suojeleminen ja palauttaminen

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävä tavoitteet saavutetaan.

EU:n luokitusjärjestelmä määrittää kaikille näille tavoitteille tekniset arviointikriteerit, mukaan lukien tarkat kynnysarvot. Sijoituskohteena olevien yritysten toiminnan yhdenmukaisuus EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteiden kanssa tunnustetaan ja arvioidaan teknisiä arviointikriteereitä käyttämällä siinä määrin, kuin niitä on otettu käyttöön ja siinä määrin kuin yritykset raportoivat tietoja toimintansa yhdenmukaisuudesta tai riittävän laadukkaita tietoja on saatavilla ulkoisilta tietojen tarjoajilta. Lisätietoja on kohdassa ”Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?”

Jotta sijoituskohdeyritykset voidaan sisällyttää rahaston sijoitusuniversumiin, NAM:n tulee olla lisäksi luokitellut ne kestäviksi, koska ne edistävät taloudellisilla toiminnoillaan jotakin kestävä sijoitustavoitetta eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ja koska ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämisen kestävän sijoitustavoitteen toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan tämän rahoitustuotteen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää kestävän sijoitustavoitteen saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita: Kunkin kestävän kehityksen tavoitteen edistämistä ja luokitusjärjestelmän mukaisuus mitataan ja raportoidaan rahaston vuosikertomuksessa kestävän sijoitustavoitteen saavuttamisen osoittamiseksi. Kestävän kehityksen tavoitteiden edistäminen mitataan kunkin yrityksen panoksella, joka painotetaan kyseisen yrityksen osuudella kaikista sijoituksista. Luokitusjärjestelmän mukaisuus lasketaan vastaavasti kunkin yrityksen luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen osuudella, joka painotetaan kyseisen yrityksen osuudella rahaston kaikista sijoituksista.

- Tavoitteen ”SDG 1 – Ei köyhyyttä” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 2 – Ei nälkää” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 3 – Terveystta ja hyvinvointia” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 4 – Hyvä koulutus” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 5 – Sukupuolten tasa-arvo” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 6 – Puhdas vesi ja sanitaatio” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 7 – Edullista ja puhdasta energiaa” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 8 – Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 9 – Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 10 – Eriarvoisuuden vähentäminen” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 11 – Kestävät kaupungit ja yhteisöt” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 12 - Vastuullista kuluttamista” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 13 – Ilmastotekoja” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 14 – Vedenalainen elämä” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 15 – Maanpäällinen elämä” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 16 – Rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 17 – Yhteistyö ja kumppanuus” edistäminen
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen prosenttiosuus kokonaissijoituksista

Miten kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnysarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmatoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alltavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Perustekijälähtöisellä yritystason tutkimusprosessilla tunnistetaan yritykset, joiden tulevista kassavirroista merkittävä osa tulee osallistumisesta yhteiskunnallisiin tai ympäristöratkaisuihin. Rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka sisältyvät yhtiön omaan, ympäristöratkaisujen tarjoajista ja yhteiskunnallisia ratkaisuja edistävästä yrityksistä koostuvaan sijoitusuniversumiin. Sijoitusuniversumin yritykset ovat merkittävässä määrin mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmässä ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävinä.

Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?**

Vähintään 85 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Vähintään 2 % rahaston kokonaissijoituksista tehdään toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. EU:n luokitusjärjestelmän teknisillä arviointikriteereillä arvioidaan kunkin yrityksen toimintojen luokitusjärjestelmän mukaisuus. Luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen osuus lasketaan ja mitataan rahaston kokonaisvaroille painottamalla kuhunkin yritykseen tehty sijoitus kyseisen yrityksen osallistumisella luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin. Lisätietoja on kohdassa ”Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?”

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdolliseksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

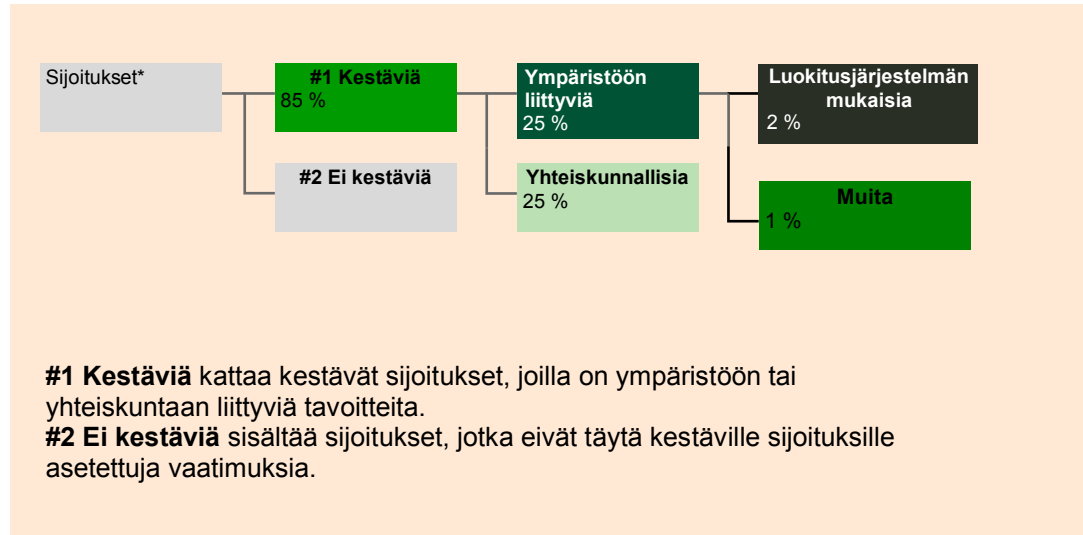
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoitoorganisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Kestäviä kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

#2 Ei kestäviä sisältää sijoitukset, jotka eivät täytä kestäville sijoituksille asetettuja vaatimuksia.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta

- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.

- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Tällä hetkellä saatavilla olevien tietojen ja arvioiden pohjalta vähintään 2 % rahaston sijoituksista ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yritysten pakollinen luokitusjärjestelmän mukaisuuden raportointi alkaa vasta kestävyysraportointidirektiivin (Corporate Sustainability Reporting Directive) toimeenpanon myötä. Siihen asti yrityksiltä ei ole saatavilla julkisesti raportoituja tietoja, ja arviot perustuvat vastaavuustietoihin, jotka ovat vähemmän luotettavia ja saattavat vääristää ilmoitettuja lukuja. Vaikka todelliset luokitusjärjestelmän mukaiset osuudet saattavat olla korkeampia, pystymme tällä hetkellä sitoutumaan vain hyvin varovaisiin tasoihin.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein.

EU:n luokitusjärjestelmäasetuksen 3 artiklan mukainen luokitusjärjestelmäkelpoisuus ja luokitusjärjestelmän mukaisuus voivat perustua yritysten itsensä tai ulkopuolisten tietojen tarjoajien laskelmiin ja lukuihin. Ulkopuoliset tietojen tarjoajat arvioivat, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta, kuten teknisissä standardeissa, mukaan lukien kynnysarvot, on määritetty EU:n luokitusjärjestelmän puitteissa. Samoissa standardeissa varmistetaan, että toiminnot eivät aiheuta merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille, ja että toiminnot täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi perustuu yrityksen tai liikkeeseenlaskijan liikevaihdon osuuteen, joka syntyy luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Liikevaihtotieto on tällä hetkellä luotettavin mittari sekä laadun että saatavuuden näkökulmasta. Eri tiedontuottajien tulokset eivät välttämättä ole yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaavuustietoihin. Lisätietoja perusteellisesta tarkastuksesta (due diligence) sekä tietolähteistä ja tietojen käsittelystä on verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Sijoituskohdeyritysten luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnin lisäksi sijoituskohdeyrityksiin sovelletaan NAM:n kestävien sijoitusten luokitteluun sisältyvää "ei merkittävää haittaa" -arviointia.

● Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot

mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot

ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä rahoituksesta.

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %.

Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 25 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Ei kestäviä”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan käyttää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita erityistarkoituksiin siinä laajuudessa kuin rahastoesitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset” on kuvattu. Erityistarkoituksiin sisältyvät, näihin kuitenkin rajoittumatta, valuuttasuojaus ja maksuvalmiuden hallinta. Näihin sijoituksiin sovelletaan ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia sellaisten yritysten ja liikkeeseenlaskijoiden pois sulkemiseksi, jotka ovat kansainvälisten pakotteiden kohteena tai jotka ovat rikkoneet vakavasti kansainvälisiä normeja ja joiden suhteen omistajaohjausta ei pidetä mahdollisena tai tehokkaana ratkaisuna.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastositomuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Global Listed infrastructure Fund

Oikeushenkilötunnus: 5493004U7E2YIFAGEE77

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 30 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

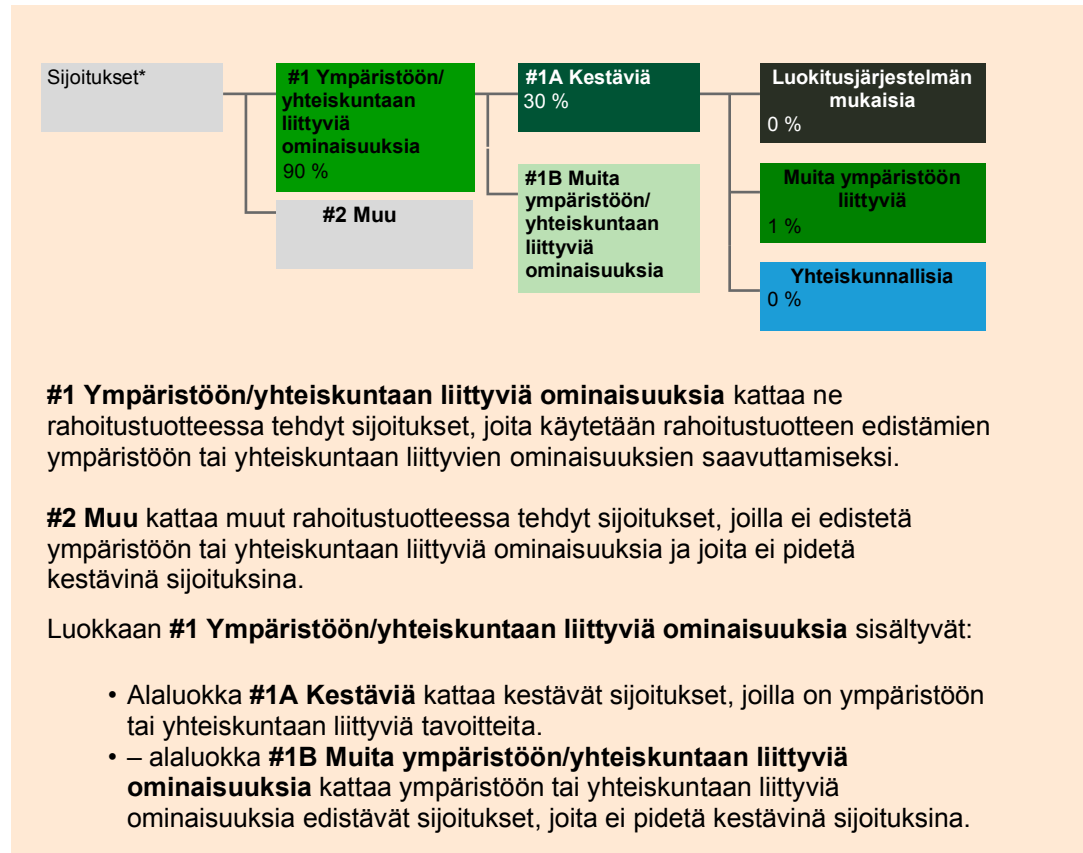
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

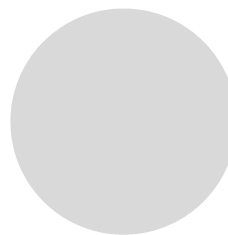
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

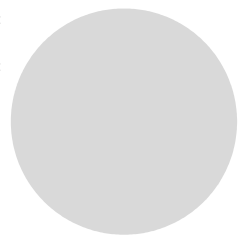
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan "Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?" kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa "Rahastojen kuvaukset". Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Oikeushenkilötunnus: 5493007ZLSPI26CQLO03

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 50 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävä sijoitus, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisesti, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 50 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tiettyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävä sijoitus, jota rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdolliseksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tiettyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyystietojen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon

yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

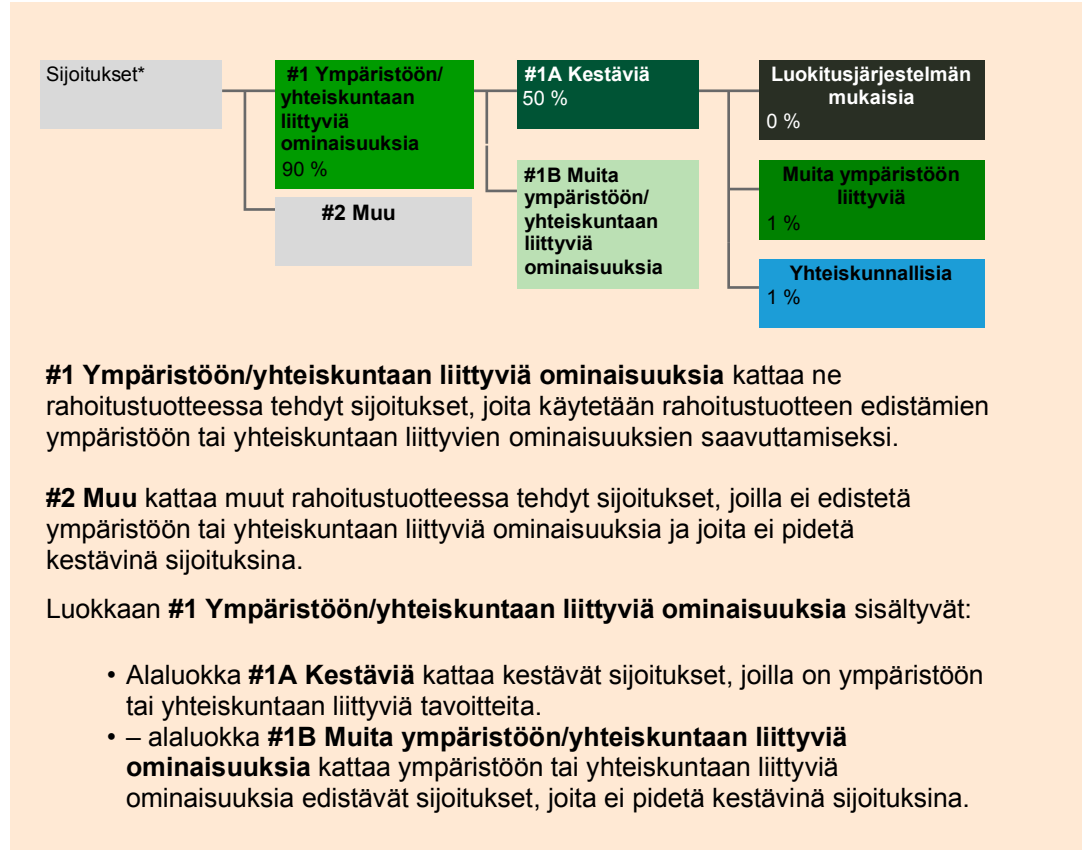
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

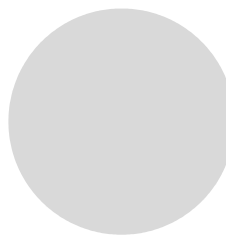
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

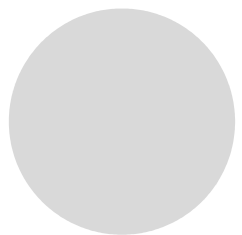
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300IV7X5KFCXHUU46

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoebesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 30 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

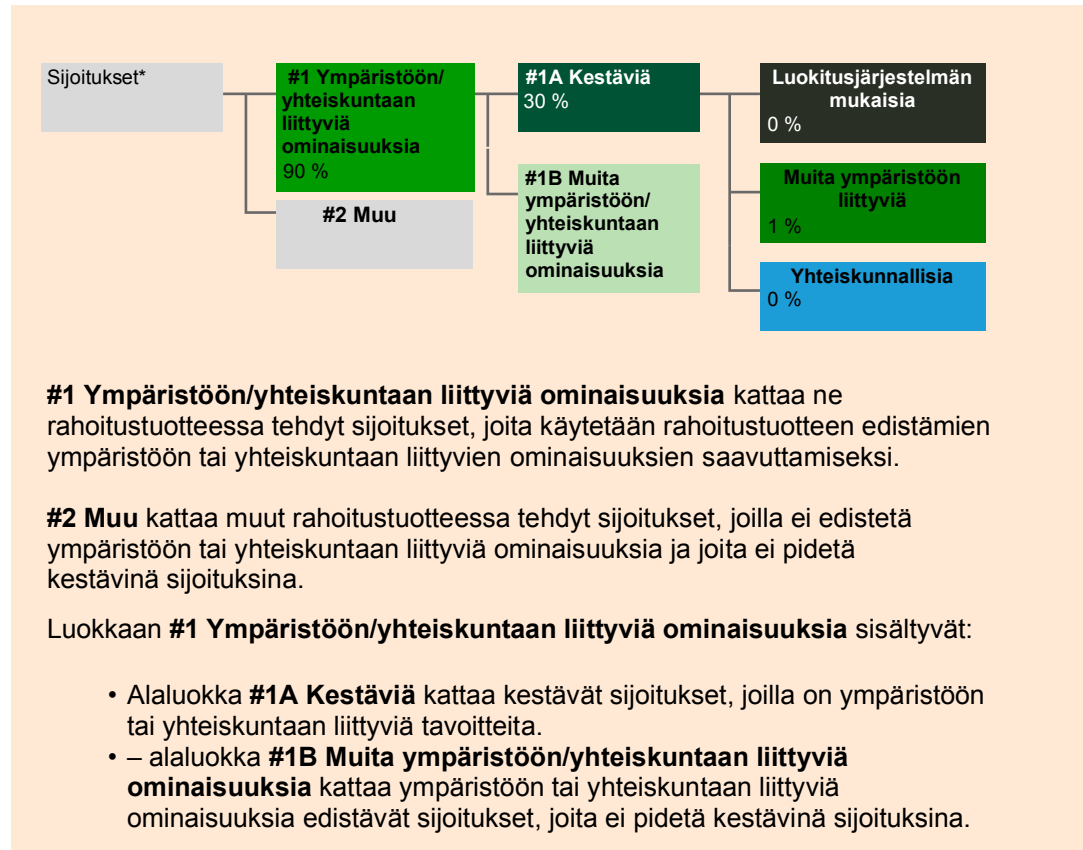
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

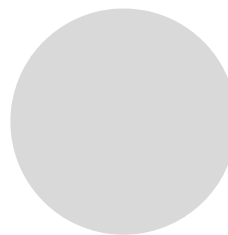
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

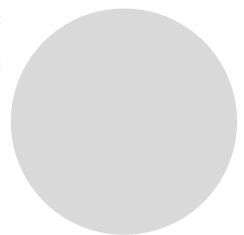
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300E0SPFUFDUAIG67

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestäväää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkritereitä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 30 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdolliseksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyysliittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

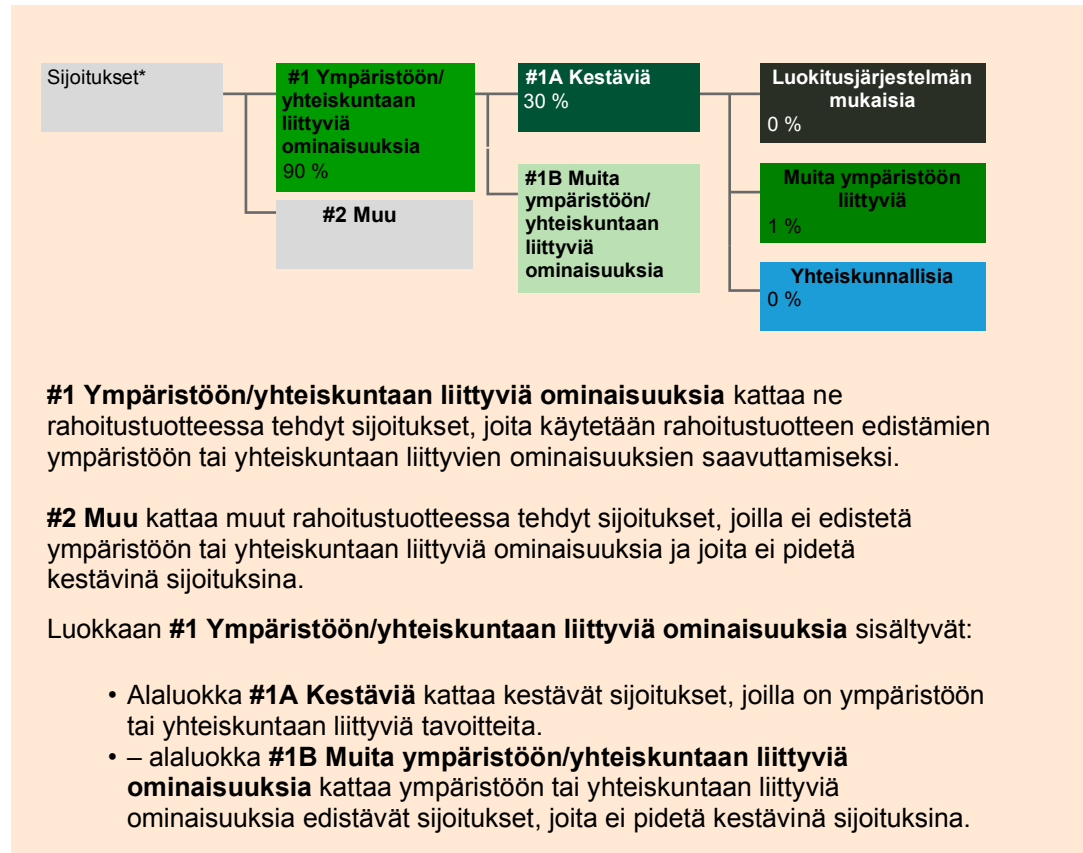
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

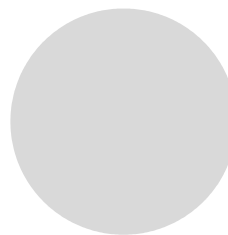
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

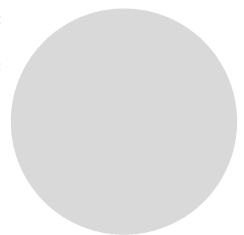
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan "Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?" kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa "Rahastojen kuvaukset". Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300WUFX1G5UGCGP20

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestäväää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoositteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 30 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävä sijoitus, jota rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdolliseksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

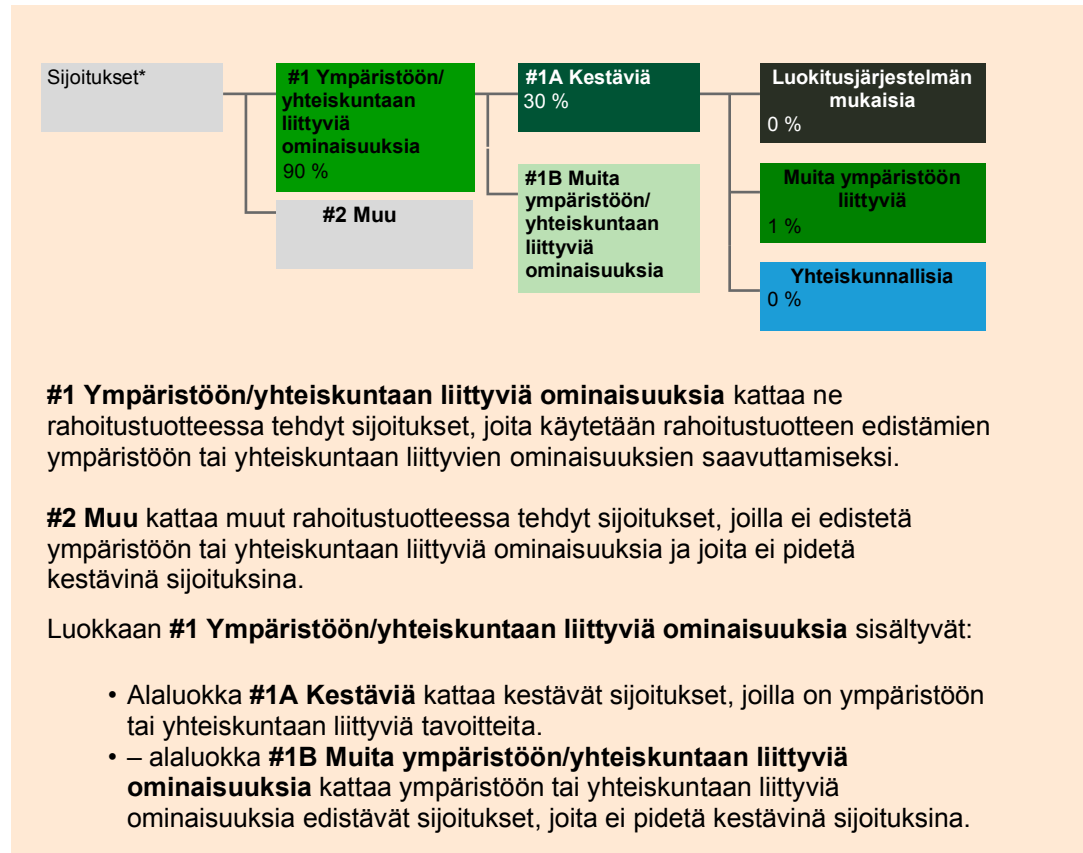
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

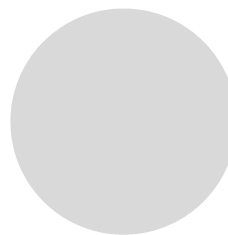
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

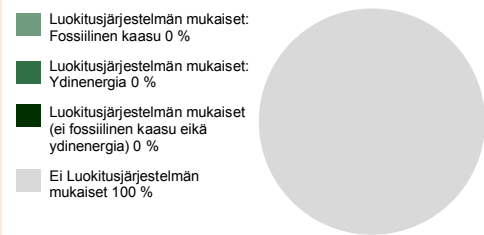
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300DN1QTCPESQWW22

Kestävä sijoitustavoite

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä **Ei**

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: 85 %

Rahoitustuote **edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ___% vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mikä on tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite?

Rahaston kestävä sijoitustavoite on tukea YK:n kestävä kehityksen toimintaohjelmaa (Agenda 2030) keskittymällä sosioekonomisiin haasteisiin sijoittamalla yrityksiin, jotka edistävät vähintään yhtä seuraavista YK:n kestävä kehityksen tavoitteista (SDG):

- SDG 1: Ei köyhyyttä
- SDG 2: Ei nälkää
- SDG 3: Terveyttä ja hyvinvointia
- SDG 4: Hyvä koulutus
- SDG 5: Sukupuolten tasa-arvo
- SDG 6: Puhdas vesi ja sanitaatio
- SDG 8: Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua
- SDG 9: Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja
- SDG 10: Eriarvoisuuden vähentäminen
- SDG 11: Kestävät kaupungit ja yhteisöt
- SDG 12: Vastuullista kuluttamista
- SDG 16: Rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto
- SDG 17: Yhteistyö ja kumppanuus

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämän kestävä sijoitustavoitteen toteutumiseksi.

● **Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoitteen saavuttamista?**

Salkunhoito-organisaatio käyttää kestävä sijoitustavoitteen saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita: Kunkin kestävä kehityksen tavoitteen edistämistä mitataan ja raportoidaan rahaston vuosikertomuksessa kestävä sijoitustavoitteen saavuttamisen osoittamiseksi. Kestävä kehityksen tavoitteiden edistäminen mitataan kunkin yrityksen panoksella, joka painotetaan kyseisen yrityksen osuudella kaikista sijoituksista.

- Tavoitteen "SDG 1 – Ei köyhyyttä" edistäminen
- Tavoitteen "SDG 2 – Ei nälkää" edistäminen
- Tavoitteen "SDG 3 – Terveyttä ja hyvinvointia" edistäminen
- Tavoitteen "SDG 4 – Hyvä koulutus" edistäminen
- Tavoitteen "SDG 5 – Sukupuolten tasa-arvo" edistäminen
- Tavoitteen "SDG 6 – Puhdas vesi ja sanitaatio" edistäminen
- Tavoitteen "SDG 8 – Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua" edistäminen
- Tavoitteen "SDG 9 – Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja" edistäminen
- Tavoitteen "SDG 10 – Eriarvoisuuden vähentäminen" edistäminen
- Tavoitteen "SDG 11 – Kestävät kaupungit ja yhteisöt" edistäminen
- Tavoitteen "SDG 12 - Vastuullista kuluttamista" edistäminen
- Tavoitteen "SDG 16 – Rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto" edistäminen
- Tavoitteen "SDG 17 – Yhteistyö ja kumppanuus" edistäminen

● **Miten kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" - testi). "Ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnysarvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävä tavoitteet saavutetaan.

indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopimukseen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Perustekijälähtöisellä tutkimusprosessilla tunnistetaan yritykset, joiden tulevista kassavirroista merkittävä osa tulee osallistumisesta yhteiskunnallisiin ratkaisuihin, kuten ihmisten elintärkeisiin tarpeisiin sekä osallisuuden ja aseman parantamiseen. Salkunhoito-organisaatio analysoi ja valikoi sijoituskohdeyritykset oman harkintansa pohjalta.

Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?**

Vähintään 85 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

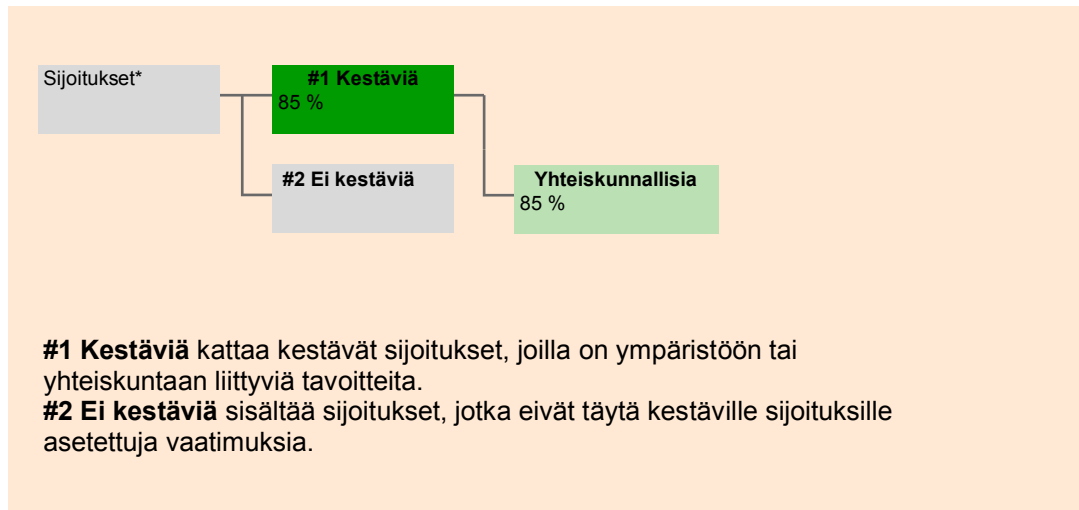
● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.



Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoitoorganisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Kestäviä kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

#2 Ei kestäviä sisältää sijoitukset, jotka eivät täytä kestäville sijoituksille asetettuja vaatimuksia.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

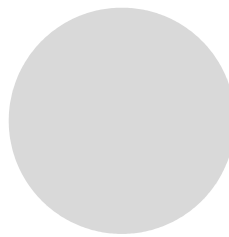
- Kyllä Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

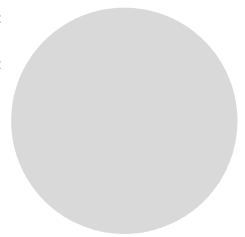
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästöt vastavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 85 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Ei kestäviä”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojoitoimia?

Käteistä voidaan käyttää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita erityistarkoituksiin siinä laajuudessa kuin rahastoesitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset” on kuvattu. Erityistarkoituksiin sisältyvät, näihin kuitenkin rajoittumatta, valuuttasuojaus ja maksuvalmiuden hallinta. Näihin sijoituksiin sovelletaan ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojoitoimia sellaisten yritysten ja liikkeeseenlaskijoiden pois sulkemiseksi, jotka ovat kansainvälisten pakotteiden kohteena tai jotka ovat rikkoneet vakavasti kansainvälisiä normeja ja joiden suhteen omistajaohjausta ei pidetä mahdollisena tai tehokkaana ratkaisuna.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöta-voitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Global Social Solutions Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300MIQ1IL48WP8M30

Kestävä sijoitustavoite

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: 85 %

Rahoitustuote **edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ___% vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mikä on tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite?

Rahaston kestävä sijoitustavoite on tukea YK:n kestävän kehityksen toimintaohjelmaa (Agenda 2030) keskittymällä sosioekonomisiin haasteisiin sijoittamalla yrityksiin, jotka edistävät vähintään yhtä seuraavista YK:n kestävän kehityksen tavoitteista (SDG):

- SDG 1: Ei köyhyyttä
- SDG 2: Ei nälkää
- SDG 3: Terveyttä ja hyvinvointia
- SDG 4: Hyvä koulutus
- SDG 5: Sukupuolten tasa-arvo
- SDG 6: Puhdas vesi ja sanitaatio
- SDG 8: Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua
- SDG 9: Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja
- SDG 10: Eriarvoisuuden vähentäminen
- SDG 11: Kestävät kaupungit ja yhteisöt
- SDG 12: Vastuullista kuluttamista
- SDG 16: Rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto
- SDG 17: Yhteistyö ja kumppanuus

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämisen kestävä sijoitustavoitteen toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoitteen saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää kestävä sijoitustavoitteen saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita: Kunkin kestävä kehityksen tavoitteen edistämistä mitataan ja raportoidaan rahaston vuosikertomuksessa kestävä sijoitustavoitteen saavuttamisen osoittamiseksi. Kestävä kehityksen tavoitteiden edistäminen mitataan kunkin yrityksen panoksella, joka painotetaan kyseisen yrityksen osuudella kaikista sijoituksista.

- Tavoitteen ”SDG 1 – Ei köyhyyttä” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 2 – Ei nälkää” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 3 – Terveyttä ja hyvinvointia” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 4 – Hyvä koulutus” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 5 – Sukupuolten tasa-arvo” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 6 – Puhdas vesi ja sanitaatio” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 8 – Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 9 – Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 10 – Eriarvoisuuden vähentäminen” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 11 – Kestävät kaupungit ja yhteisöt” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 12 - Vastuullista kuluttamista” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 16 – Rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 17 – Yhteistyö ja kumppanuus” edistäminen

Miten kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” - testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnysarvoja.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävä tavoitteet saavutetaan.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Perustekijälähtöisellä tutkimusprosessilla tunnistetaan yritykset, joiden tulevista kassavirroista merkittävä osa tulee osallistumisesta yhteiskunnallisiin ratkaisuihin, kuten ihmisten elintärkeisiin tarpeisiin sekä osallisuuden ja aseman parantamiseen. Salkunhoito-organisaatio analysoi ja valikoi sijoituskohdeyritykset oman harkintansa pohjalta.

Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?**

Vähintään 85 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

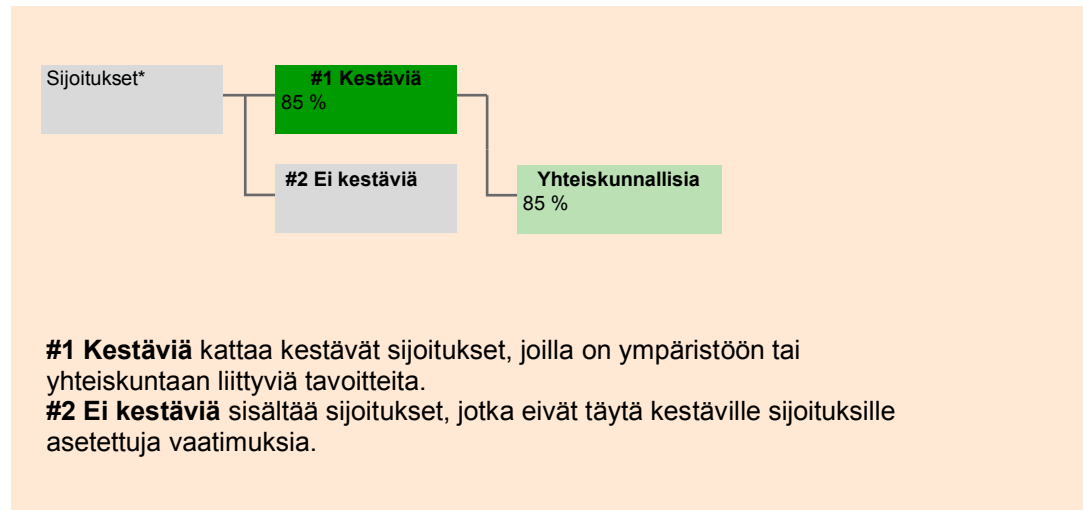
● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.



Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoitoorganisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Kestäviä kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

#2 Ei kestäviä sisältää sijoitukset, jotka eivät täytä kestäville sijoituksille asetettuja vaatimuksia.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehyksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

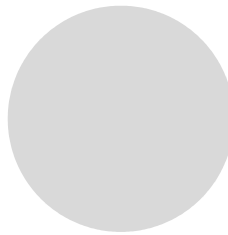
- Kyllä Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

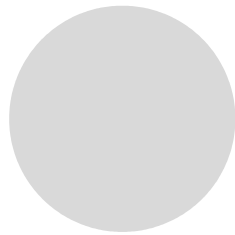
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovaluutoista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 85 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Ei kestäviä”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojoitoimia?

Käteistä voidaan käyttää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita erityistarkoituksiin siinä laajuudessa kuin rahastoesitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset” on kuvattu. Erityistarkoituksiin sisältyvät, näihin kuitenkin rajoittumatta, valuuttasuojaus ja maksuvalmiuden hallinta. Näihin sijoituksiin sovelletaan ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojoitoimia sellaisten yritysten ja liikkeeseenlaskijoiden pois sulkemiseksi, jotka ovat kansainvälisten pakotteiden kohteena tai jotka ovat rikkoneet vakavasti kansainvälisiä normeja ja joiden suhteen omistajaohjausta ei pidetä mahdollisena tai tehokkaana ratkaisuna.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://www.nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300OYMIP4UL664L36

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoebesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 30 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdolliseksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

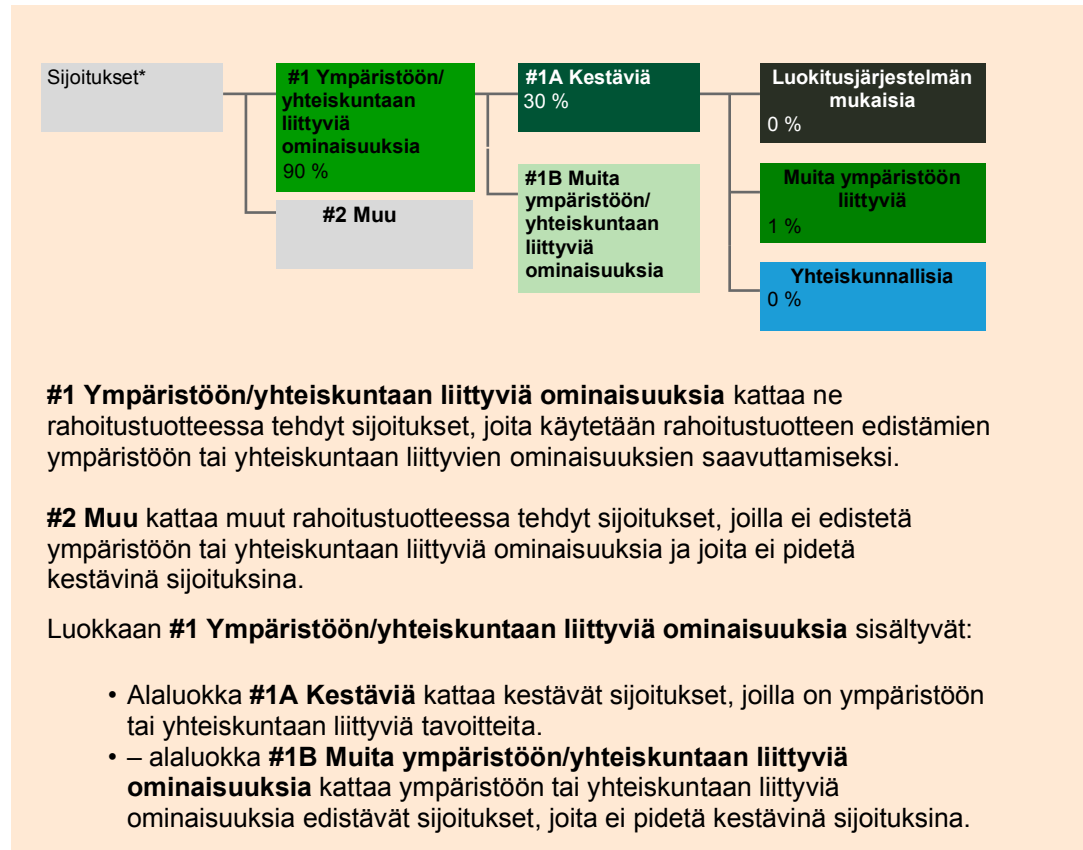
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

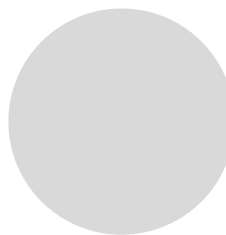
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

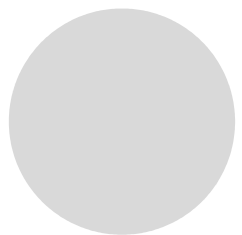
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan "Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?" kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa "Rahastojen kuvaukset". Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Oikeushenkilötunnus: 549300IK30ET6JVM1T50

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahasto-esitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 30 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävä sijoitus, jota rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdolliseksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

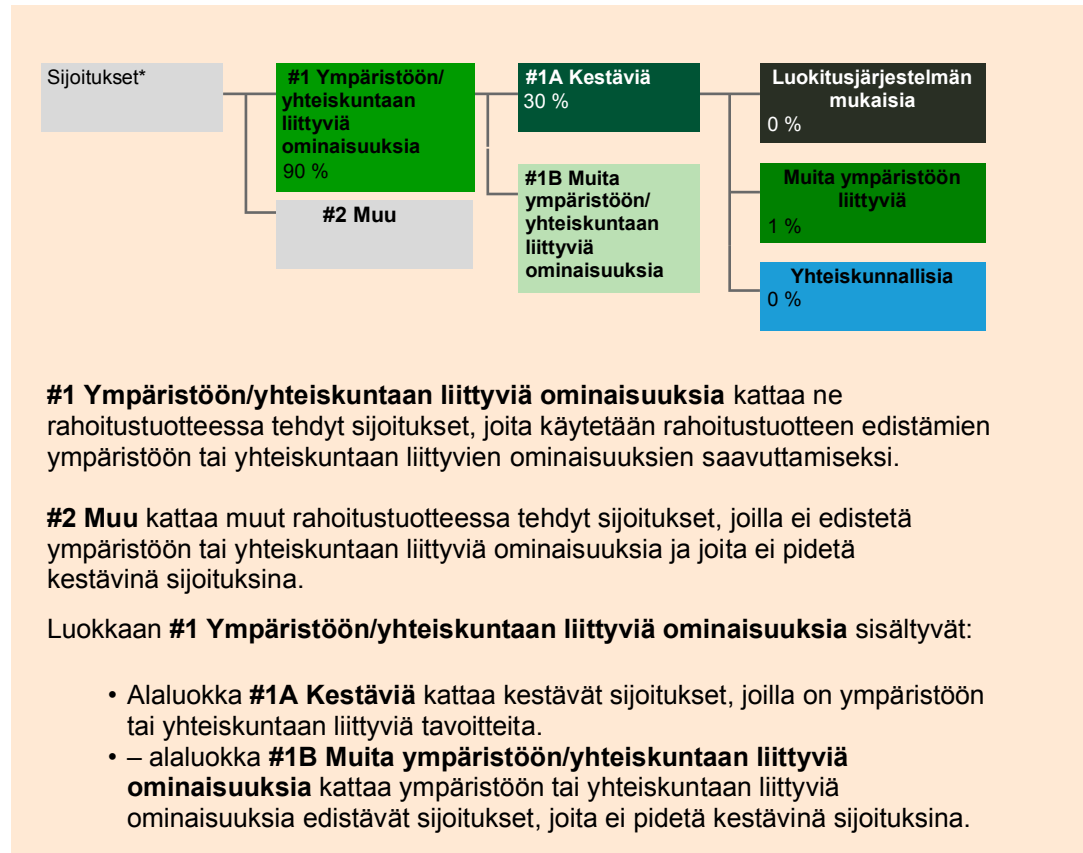
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

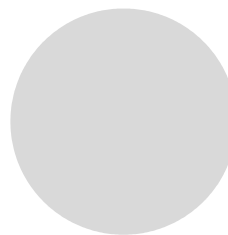
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

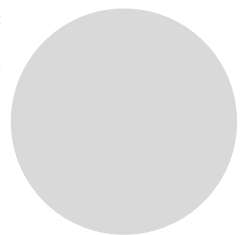
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Oikeushenkilötunnus: 5493003YXBZ7881E6K64

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 50 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

ESG-luokitus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin tai liikkeeseenlaskijoihin, joilla on myönteiset ESG-luokitukset. NAM tai jokin ulkoinen tietojen tarjoaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan yritykset, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-luokituksia saaneet sijoituskohteet suljetaan pois. Sitovat toimenpiteet ja kynnysarvot on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia mutta joiden ESG-luokitus ei täytä vähimmäistasoa
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkritereitä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Heikoimman ESG-suorituskyvyn sijoituskohteet jäävät pois, koska ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmasopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Vaikuttaminen ja omistajaohjaus

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 50 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelee eri sektoreilla ja eri omaisuserien luokissa, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittämä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) merkittävyyskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön, yhteiskunnalliseen vaikutukseen, liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja toimintamallien vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkoisia

ESG-luokituksia), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analyttikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia sekä silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä, että silloin, kun sellaista asiaan liittyvää kvalitatiivista lisätietoa on saatavilla, joka voi parantaa luokituksen laatua. Tiettyjen omaisuuserien osalta saatetaan ulkoisilta tiedontuottajilta saada tietoja, jotka NAM validoi. Rahasto sijoittaa ainoastaan sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkoisia ESG-luokituksia). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

- ***Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?***

Strategian rajoitukset syntyvät sijoitusuniversumin vähintään 20 %:n pienentämisestä.

- ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

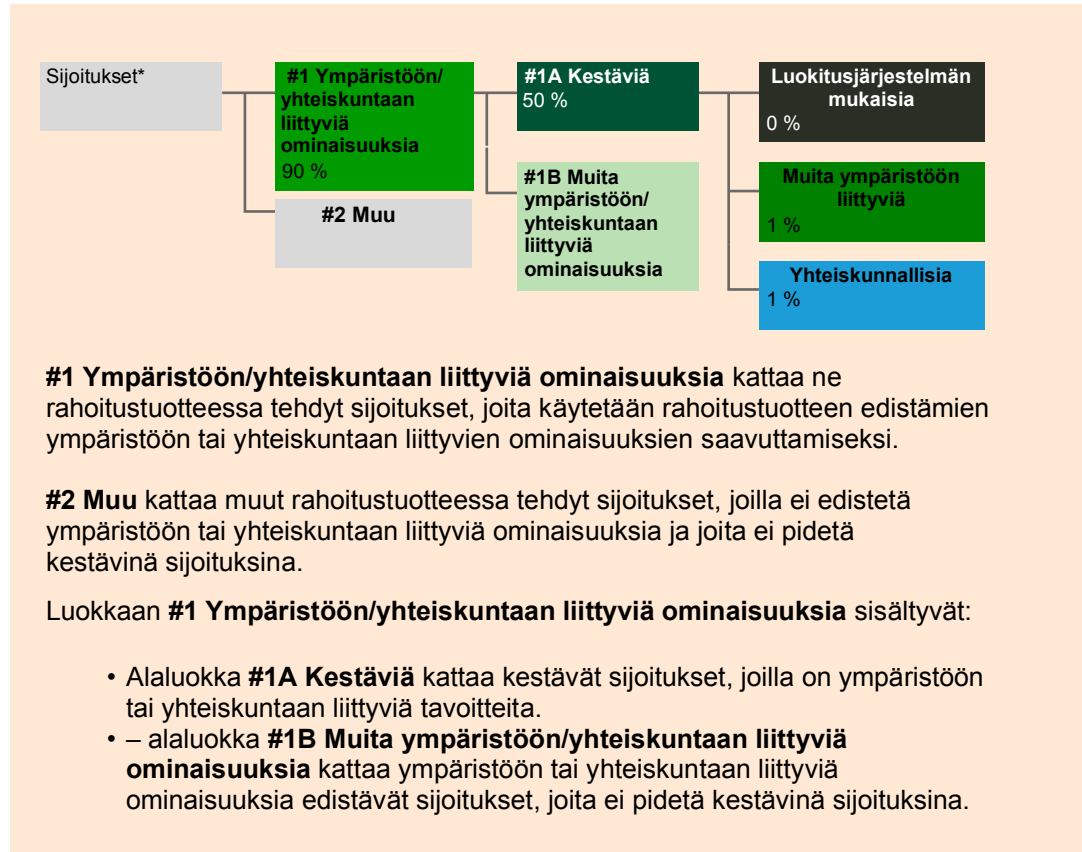
Sijoituskohteina olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

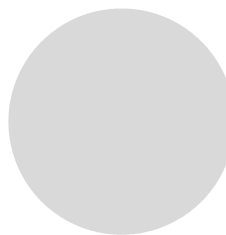
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

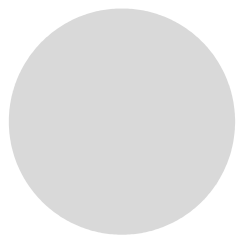
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Oikeushenkilötunnus: 5493004Z6MZQXNQSWI84

Kestävä sijoitustavoite

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

- Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: 50 %
 - EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
 - taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä
- Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ____%

- Rahoitustuote **edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ____% vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
 - joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
 - joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
 - joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Rahasto sitoutuu sijoittamaan kaikkina ajankohtina vähintään 85 % kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita, kuten kohdan "Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?" kaaviossa on esitetty. Se sitoutuu sijoittamaan vähintään 50 % kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, mutta vaikka se voi sijoittaa kestäviin sijoituksiin, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, se ei sitoudu näissä sijoituksissa vähimmäisosuuteen.



Mikä on tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite?

Rahaston kestävä sijoitustavoite on tukea YK:n kestävä kehityksen toimintaohjelmaa (Agenda 2030) sijoittamalla yrityksiin, jotka ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia tai edistävät vähintään yhtä YK:n kestävä kehityksen tavoitteista (SDG).

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä. Rahasto saattaa tukea mitä tahansa luokitusjärjestelmässä mainittua ympäristötavoitetta siitä riippuen, millaisia soveltuvia sijoitustilaisuuksia on tarjolla.

EU:n luokitusjärjestelmän määrittelemät ympäristön kannalta kestävä toiminnot liittyvät kuuteen ympäristötavoitteeseen:

1. ilmastonmuutoksen hillitseminen
2. ilmastonmuutokseen sopeutuminen
3. vesivarojen ja meriluonnonvarojen kestävä käyttö ja suojeleminen
4. siirtyminen kiertotalouteen
5. ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen
6. maaperän biologisen monimuotoisuuden suojeleminen ja palauttaminen

EU:n luokitusjärjestelmä määrittää kaikille näille tavoitteille tekniset arviointikriteerit, mukaan lukien tarkat kynnysarvot. Sijoituskohteena olevien yritysten toiminnan yhdenmukaisuus EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteiden kanssa tunnistetaan ja arvioidaan teknisiä arviointikriteereitä käyttämällä siinä määrin kuin yritykset raportoivat tietoja toimintansa yhdenmukaisuudesta tai riittävän laadukkaita tietoja on saatavilla ulkoisilta tietojen tarjoajilta. Lisätietoja on kohdassa ”Missä määrin kestävä sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?”

Jotta sijoituskohdeyritykset voidaan sisällyttää rahaston sijoitusuniversumiin, NAM:n tulee olla lisäksi luokitellut ne kestäviksi, koska ne edistävät taloudellisilla toiminnoillaan jotakin kestävä sijoitustavoitetta eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ja koska ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämisen kestävä sijoitustavoitteen toteutumiseksi.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävä tavoitteet saavutetaan.

● **Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan tämän rahoitustuotteen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista?**

Salkunhoito-organisaatio käyttää kestävän sijoitustavoitteen saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita: Kunkin kestävän kehityksen tavoitteen edistämistä ja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuus mitataan ja raportoidaan rahaston vuosikertomuksessa kestävän sijoitustavoitteen saavuttamisen osoittamiseksi. Kestävän kehityksen tavoitteiden edistäminen mitataan kunkin yrityksen panoksella, joka painotetaan kyseisen yrityksen osuudella kaikista sijoituksista. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuus lasketaan vastaavasti kunkin yrityksen luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen osuudella, joka painotetaan kyseisen yrityksen osuudella rahaston kaikista sijoituksista.

- Tavoitteen ”SDG 3 – Terveyttä ja hyvinvointia” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 6 – Puhdas vesi ja sanitaatio” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 7 – Edullista ja puhdasta energiaa” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 9 – Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja” edistäminen
- Tavoitteen ”SDG 11 – Kestävät kaupungit ja yhteisöt” edistäminen
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen prosenttiosuus kokonaissijoituksista

● **Miten kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” - testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnysarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmatoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjään mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjään mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka täyttävät ympäristö- tai yhteiskunnallisen vastuun korkeat normit. Sijoituskohdevalikoimaan kelpuutettavien yritysten määrittämiseen luotu malli sisältää kelpoisuustestien sarjan. Ottaen huomioon Real Assets -rahaston sijoituskohdeyritysten valikoiman moninaisen luonteen, mitään kaikille sopivaa yhtä lähestymistapaa ei voida soveltaa. Sen vuoksi rahastonhoitaja on luonut yhteiskunnalliset ja ympäristötestit, jotka voivat vaihdella eri sektoreilla, joilla tunnistetaan yritykset, jotka vastaavat parhaiten kestäviä toimintoja ja standardeja omilla sektoreillaan.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus rahastossa on 85 %. Rahastossa voi olla sijoituksia, joilla on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Sijoitusuniversumin luonteen vuoksi sijoitukset painottuvat kuitenkin yleisesti hieman yhteiskunnan kannalta kestäviin sijoituksiin, ja vähintään 50 prosenttia rahaston varoista sijoitetaan ympäristön kannalta kestäviksi katsottuihin yrityksiin, kun taas mihinkään yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen ei sitouduta.

Prosessissa varmistetaan, että sijoituskohteena olevat yritykset ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä, kuten rahaston kestävässä sijoitustavoitteessa on ilmoitettu, käyttämällä hyväksytyt/hylätyt-kriteereitä suhteessa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen 20 % kynnysarvoa käyttäen. Edistämisen mittarina voidaan käyttää sellaisen liikevaihdon osuutta, pääomamenoja tai toimintamenoja, jotka voidaan yhdistää edellä mainittuihin tavoitteisiin. Tietyillä toimialoilla, joilla näitä mittareita ei voida soveltaa, saatetaan tarvita perustekijäanalyysia kyseisten yritysten kestävyysprofiilille soveltuvien mittarien tunnistamiseen ja mittaamiseen. Esimerkiksi rahoitusalan yritykset saatetaan arvioida niiden systeemisen aseman, fossiilisiin polttoaineisiin liittyvien toimintojen rahoituksen jne. pohjalta. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät sijoituskohdeyritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Rahasto ei pyri mihinkään tiettyyn vähimmäisosuuteen suhteessa YK:n kestävä kehityksen yksittäisiin tavoitteisiin tai EU:n luokitusjärjestelmän yksittäisiin ympäristötavoitteisiin, ja eri tavoitteita edistävien sijoitusten allokaatiot voivat vaihdella riippuen sijoitustilaisuuksien saatavuudesta ja niiden taloudellisista mittareista.

Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?**

Vähintään 85 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Vähintään 3 % rahaston kokonaissijoituksista tehdään toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. EU:n luokitusjärjestelmän teknisillä arviointikriteereillä arvioidaan kunkin yrityksen toimintojen luokitusjärjestelmän mukaisuus. Luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen osuus lasketaan ja mitataan rahaston kokonaisvaroille painottamalla kuhunkin yritykseen tehty sijoitus kyseisen yrityksen osallistumisella luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin. Lisätietoja on kohdassa ”Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?”

Toimialakohtaiset ja arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnolle voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

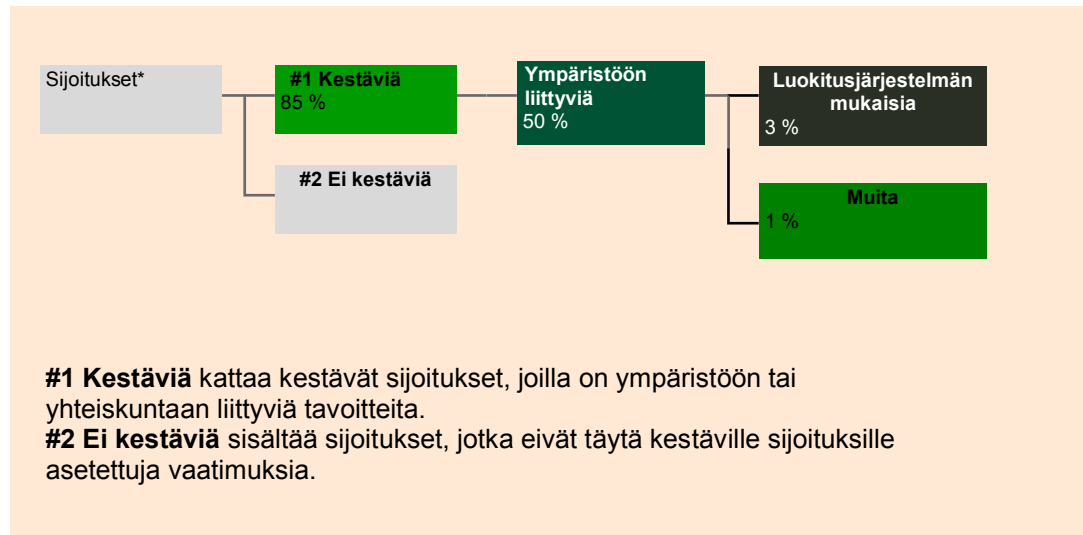
● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.



Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosentiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Kestäviä kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

#2 Ei kestäviä sisältää sijoitukset, jotka eivät täytä kestäville sijoituksille asetettuja vaatimuksia.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Tällä hetkellä saatavilla olevien tietojen ja arvioiden pohjalta vähintään 3 % rahaston sijoituksista on EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yritysten pakollinen luokitusjärjestelmän mukaisuuden raportointi alkaa vasta kestävyysraportointidirektiivin (Corporate Sustainability Reporting Directive) toimeenpanon myötä. Siihen asti yrityksiltä ei ole saatavilla julkisesti raportoituja tietoja, ja arviot perustuvat vastaavuustietoihin, jotka ovat vähemmän luotettavia ja saattavat vääristää ilmoitettuja lukuja. Vaikka todelliset luokitusjärjestelmän mukaiset osuudet saattavat olla korkeampia, pystymme tällä hetkellä sitoutumaan vain hyvin varovaisiin tasoihin.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein.

EU:n luokitusjärjestelmäasetuksen 3 artiklan mukainen luokitusjärjestelmäkelpoisuus ja luokitusjärjestelmän mukaisuus voivat perustua yritysten itsensä tai ulkopuolisten tietojen tarjoajien laskelmiin ja lukuihin. Ulkopuoliset tietojen tarjoajat arvioivat, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta, kuten teknisissä standardeissa, mukaan lukien kynnysarvot, on määritetty EU:n luokitusjärjestelmän puitteissa. Samoissa standardeissa varmistetaan, että toiminnot eivät aiheuta merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille, ja että toiminnot täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi perustuu yrityksen tai liikkeeseenlaskijan liikevaihdon osuuteen, joka syntyy luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Liikevaihtotieto on tällä hetkellä luotettavin mittari sekä laadun että saatavuuden näkökulmasta. Eri tiedontuottajien tulokset eivät välttämättä ole yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaavuustietoihin. Lisätietoja perusteellisesta tarkastuksesta (due diligence) sekä tietolähteistä ja tietojen käsittelystä on verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Sijoituskohdeyritysten luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnin lisäksi sijoituskohdeyrityksiin sovelletaan NAM:n kestävien sijoitusten luokitteluun sisältyvää "ei merkittävää haittaa" -arviointia.

● Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.



* Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiosta.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Ei kestäviä”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan käyttää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita erityistarkoituksiin siinä laajuudessa kuin rahastoesitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset” on kuvattu. Erityistarkoituksiin sisältyvät, näihin kuitenkin rajoittumatta, valuuttasuojaus ja maksuvalmiuden hallinta. Näihin sijoituksiin sovelletaankin ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia sellaisten yritysten ja liikkeeseenlaskijoiden pois sulkemiseksi, jotka ovat kansainvälisten pakotteiden kohteena tai jotka ovat rikkoneet vakavasti kansainvälisiä normeja ja joiden suhteen omistajaohjausta ei pidetä mahdollisena tai tehokkaana ratkaisuna.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://www.nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Global Value ESG Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300RJ3S8CSJQ1CT83

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 50 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestäväää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnysarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Strategiassa pyritään löytämään aliarvostettuja, kehittyvän ESG-profiilin osakkeita ja arvioimaan kyseisten yritysten suhteellista houkuttelevuutta. Avustavan rahastonhoitajan ESG-kehittyneiden luokitusta käyttäen avustava rahastohoitaja pyrkii tunnistamaan yrityksiä, joilla on kehittyvä ESG-profiili, ja pyrkii yritysvuorovaikutuksella nopeuttamaan tätä kehitystä.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.
Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmasopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 50 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnyksarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa

kestävyyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

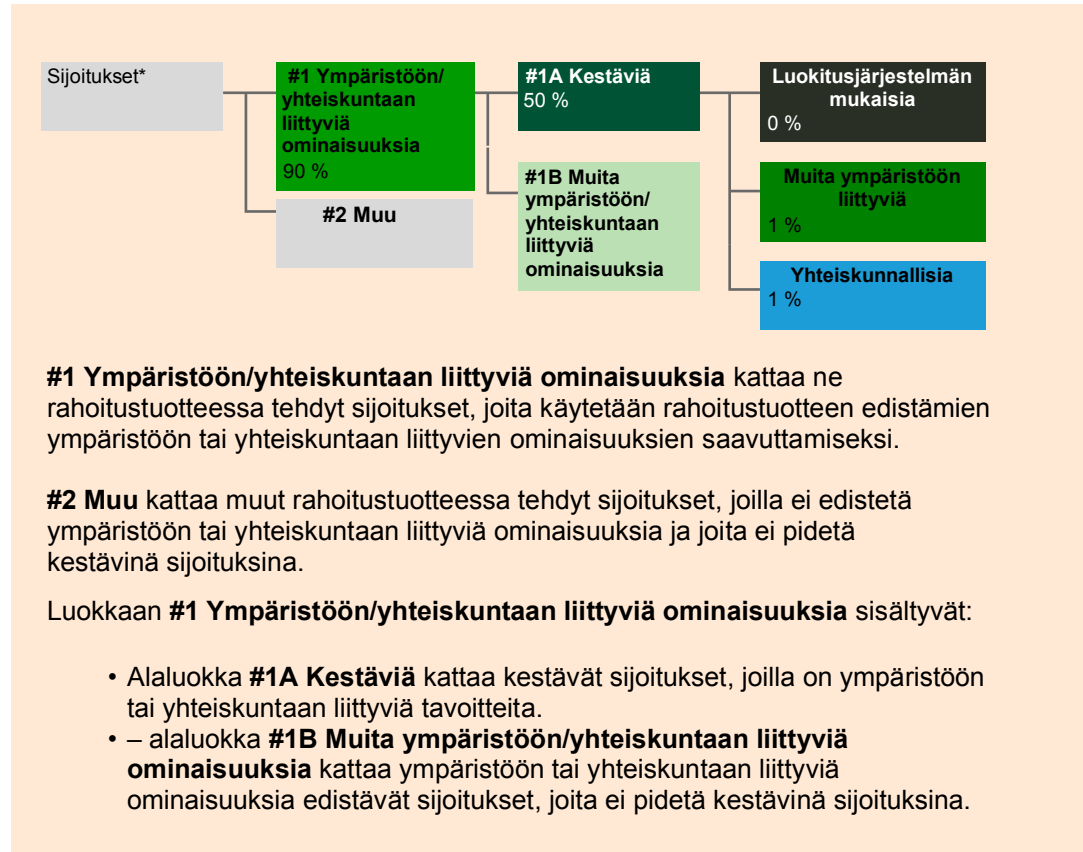
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

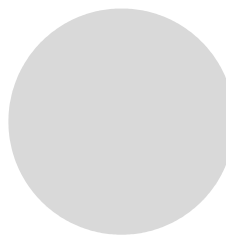
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

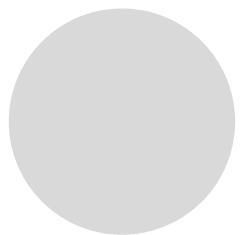
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Indian Equity Fund

Oikeushenkilötunnus: 5493005S6B8E61ZP8H36

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 10 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdolliseksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

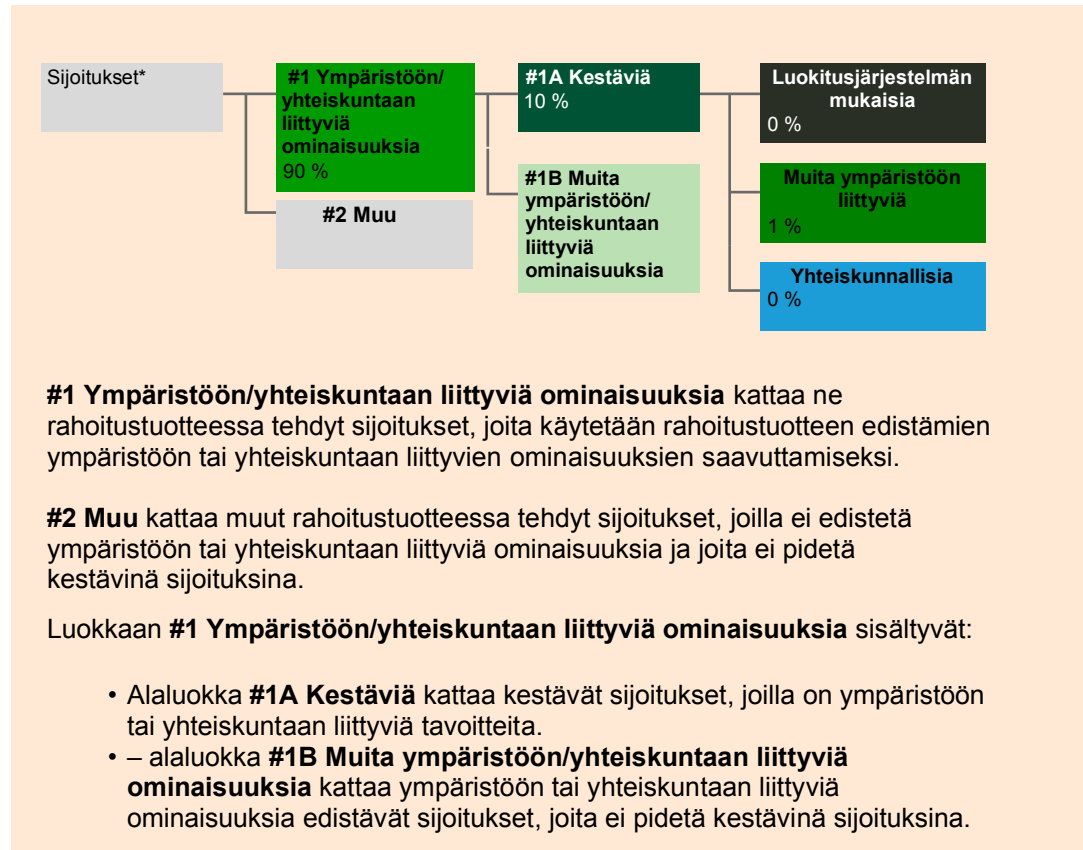
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

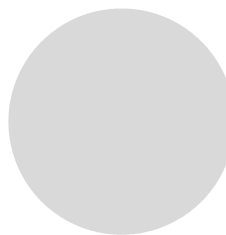
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

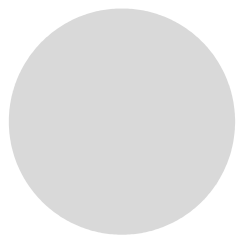
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyivät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300QT5RZRZB2WNH22

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 10 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

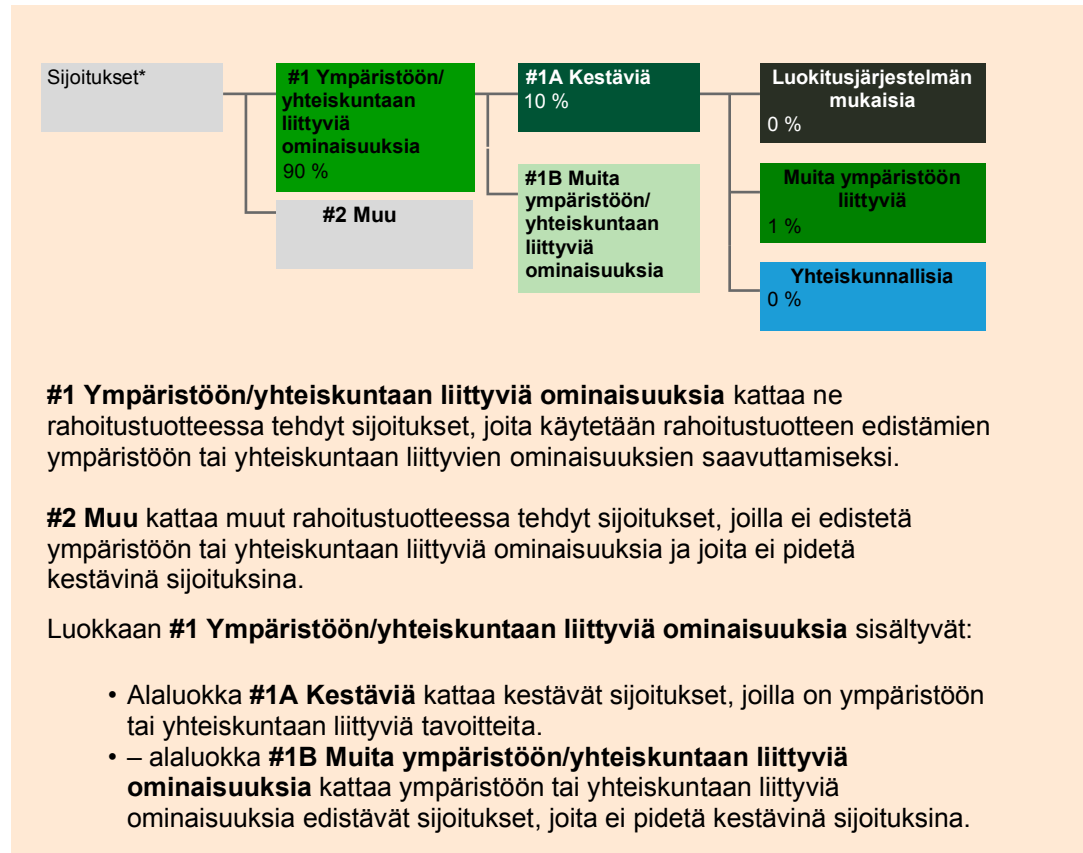
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

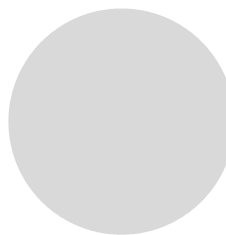
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

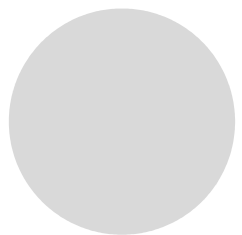
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://www.nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Oikeushenkilötunnus: 5493002P8HQC8H89KJ23

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 30 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sijoitusstrategia ohjaa
sijoituspäätöksiä sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

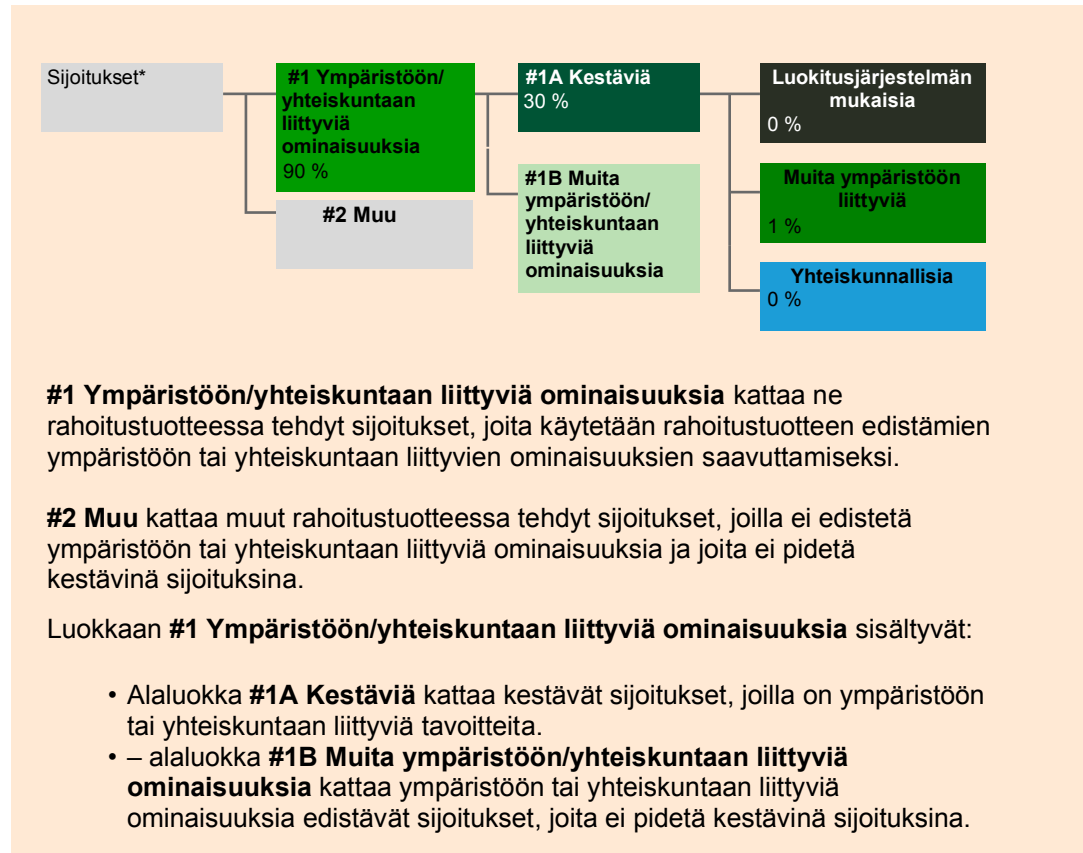
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

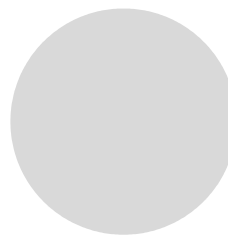
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

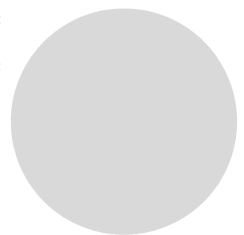
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan "Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?" kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa "Rahastojen kuvaukset". Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300037CR2WTAYCN25

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tietyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.
Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 30 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävä sijoitus, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdolliseksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.
Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

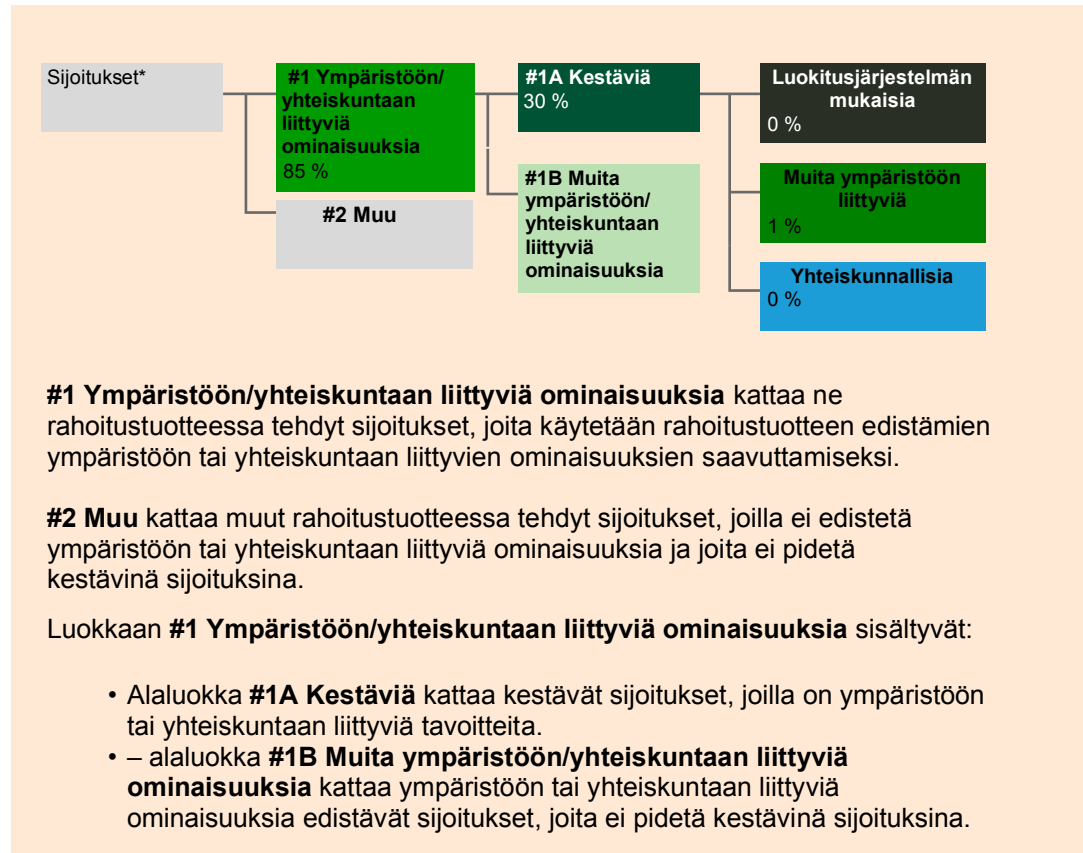
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

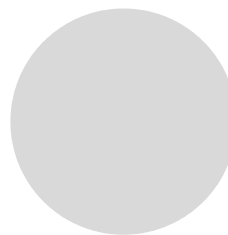
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

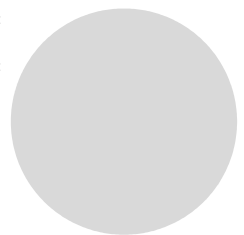
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan "Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?" kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa "Rahastojen kuvaukset". Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300CJ9OIR50OH4506

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 50 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

ESG-luokitus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin tai liikkeeseenlaskijoihin, joilla on myönteiset ESG-luokitukset. NAM tai jokin ulkoinen tietojen tarjoaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan yritykset, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-luokituksia saaneet sijoituskohteet suljetaan pois. Sitovat toimenpiteet ja kynnysarvot on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia mutta joiden ESG-luokitus ei täytä vähimmäistasoa
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Heikoimman ESG-suorituskyvyn sijoituskohteet jäävät pois, koska ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Vaikuttaminen ja omistajaohjaus

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 50 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelee eri sektoreilla ja eri omaisuserien luokissa, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittämä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) merkittävyyskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön, yhteiskunnalliseen vaikutukseen, liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja toimintamallien vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkoisia

ESG-luokituksia), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analytiikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointeja sekä silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä, että silloin, kun sellaista asiaan liittyvää kvalitatiivista lisätietoa on saatavilla, joka voi parantaa luokituksen laatua. Tiettyjen omaisuuserien osalta saatetaan ulkoisilta tiedontuottajilta saada tietoja, jotka NAM validoi. Rahasto sijoittaa ainoastaan sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkoisia ESG-luokituksia). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiiliin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnyksarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

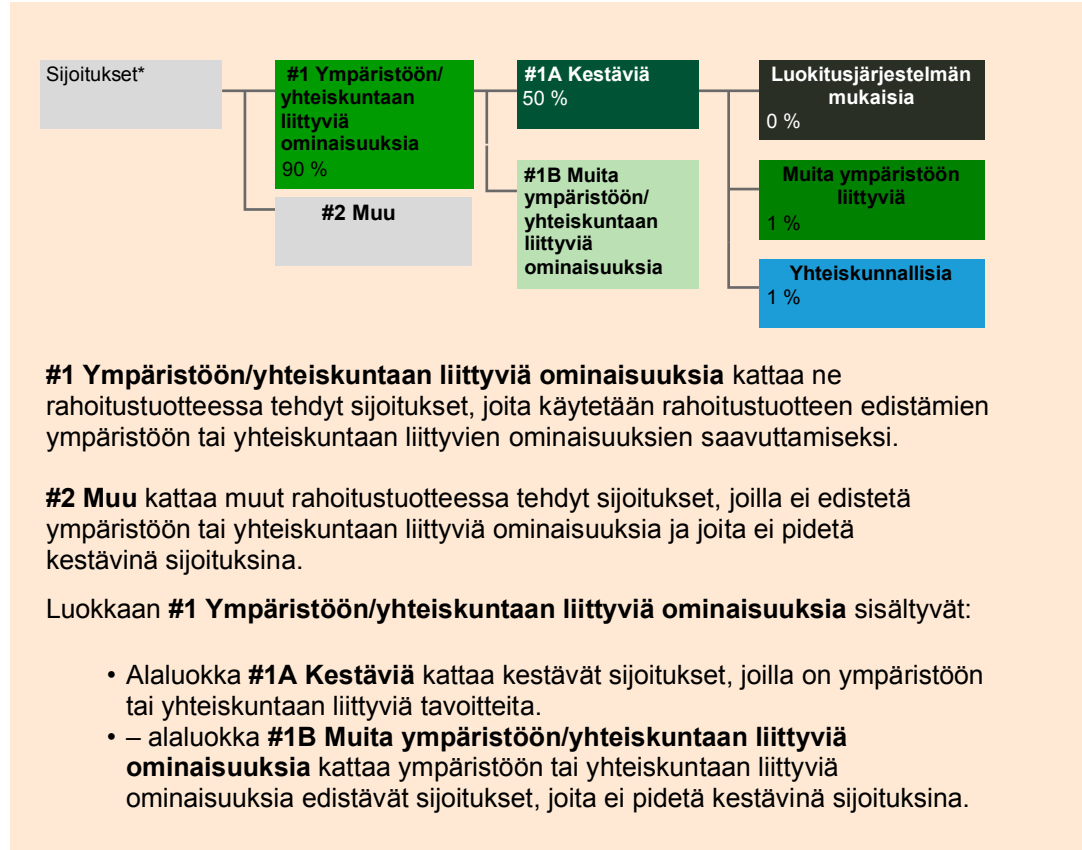
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

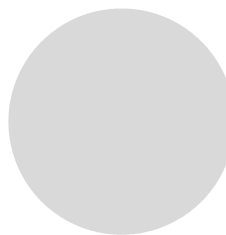
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

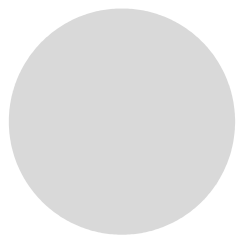
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

Oikeushenkilötunnus: 5493000U6GOWJF5BJ788

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 50 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävä sijoitus, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

ESG-luokitus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin tai liikkeeseenlaskijoihin, joilla on myönteiset ESG-luokitukset. NAM tai jokin ulkoinen tietojen tarjoaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan yritykset, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-luokituksia saaneet sijoituskohteet suljetaan pois. Sitovat toimenpiteet ja kynnysarvot on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia mutta joiden ESG-luokitus ei täytä vähimmäistasoa
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkritereitä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Heikoimman ESG-suorituskyvyn sijoituskohteet jäävät pois, koska ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmasopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Vaikuttaminen ja omistajaohjaus

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 50 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelee eri sektoreilla ja eri omaisuuserien luokissa, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittämä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) merkittävyyskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön, yhteiskunnalliseen vaikutukseen, liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja toimintamallien vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkoisia

ESG-luokituksia), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analyttikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia sekä silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä, että silloin, kun sellaista asiaan liittyvää kvalitatiivista lisätietoa on saatavilla, joka voi parantaa luokituksen laatua. Tiettyjen omaisuuserien osalta saatetaan ulkoisilta tiedontuottajilta saada tietoja, jotka NAM validoi. Rahasto sijoittaa ainoastaan sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkoisia ESG-luokituksia). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?***

Strategian rajoitukset syntyvät sijoitusuniversumin vähintään 20 %:n pienentämisestä.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

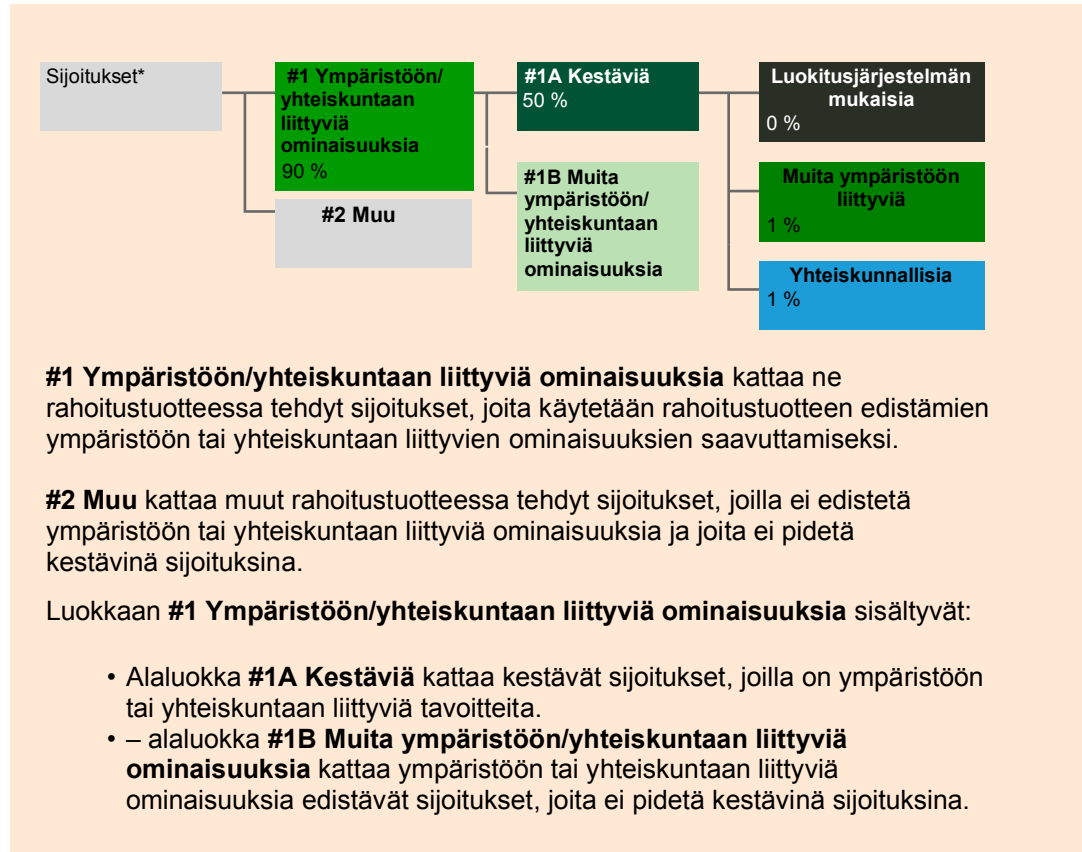
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

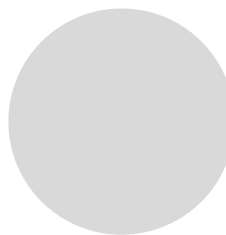
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

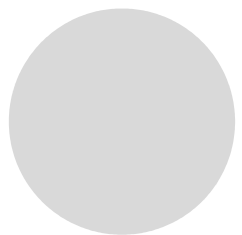
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300WSP511P7B44508

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 10 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdolliseksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

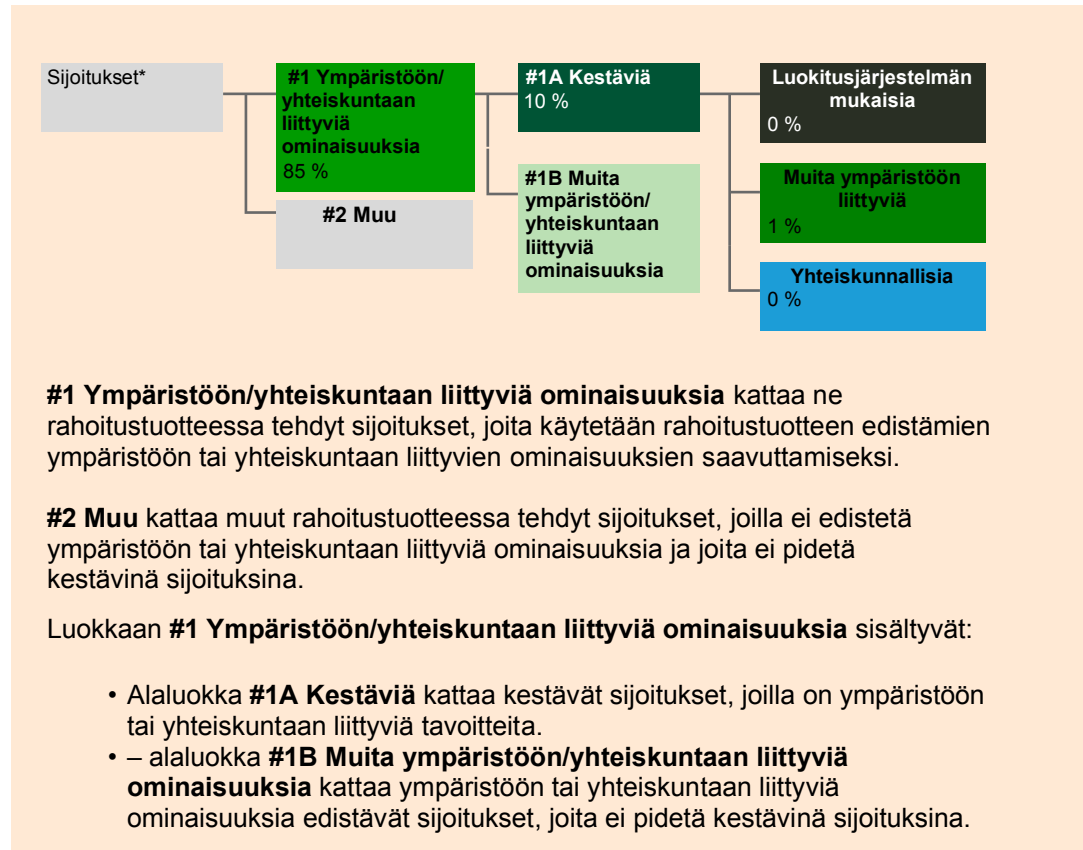
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

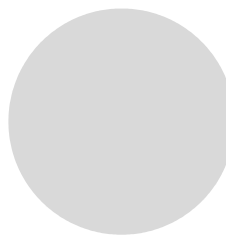
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

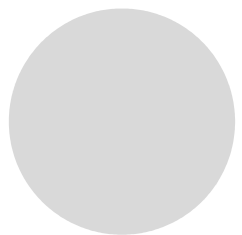
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://www.nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300WZ0EJW0K2LBI46

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 30 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävä sijoitus, jota rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

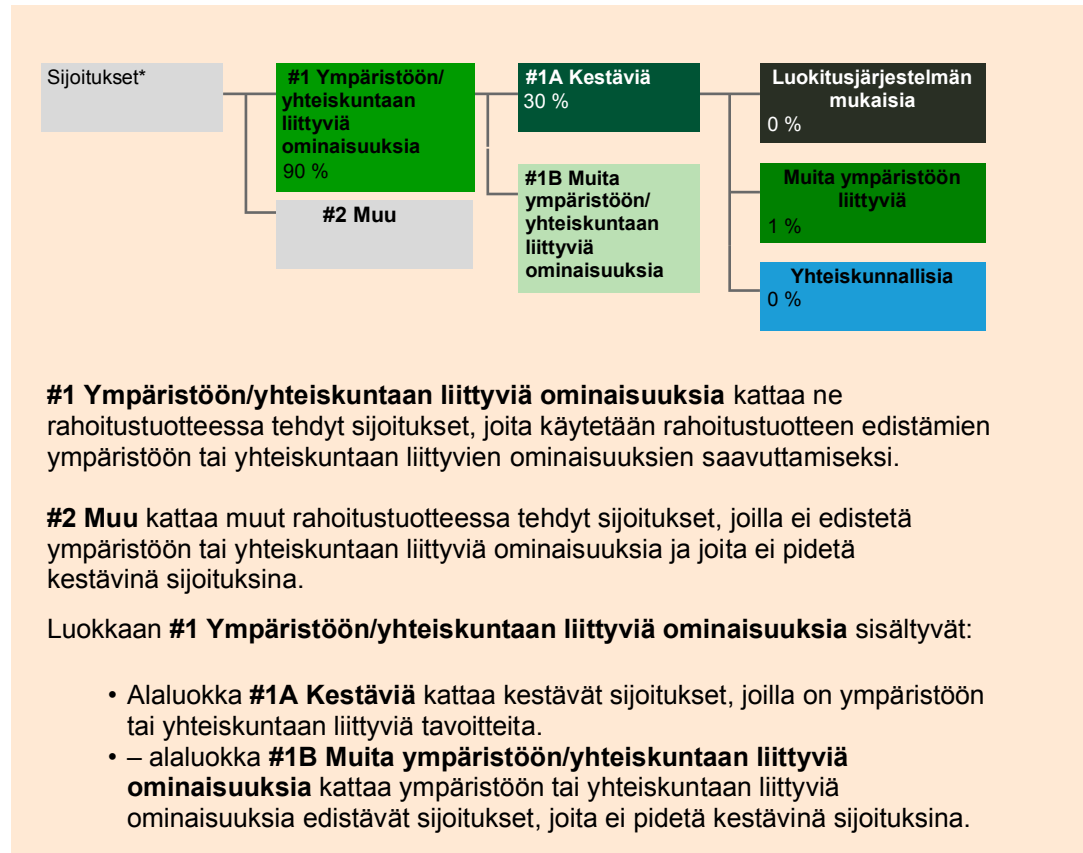
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

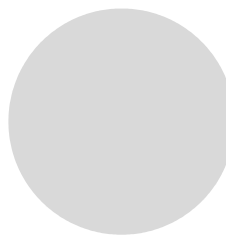
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

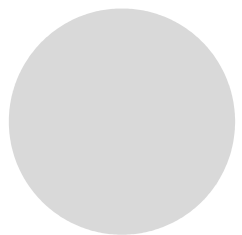
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 5493006ID4LFX21UEW81

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkritereitä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 20 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

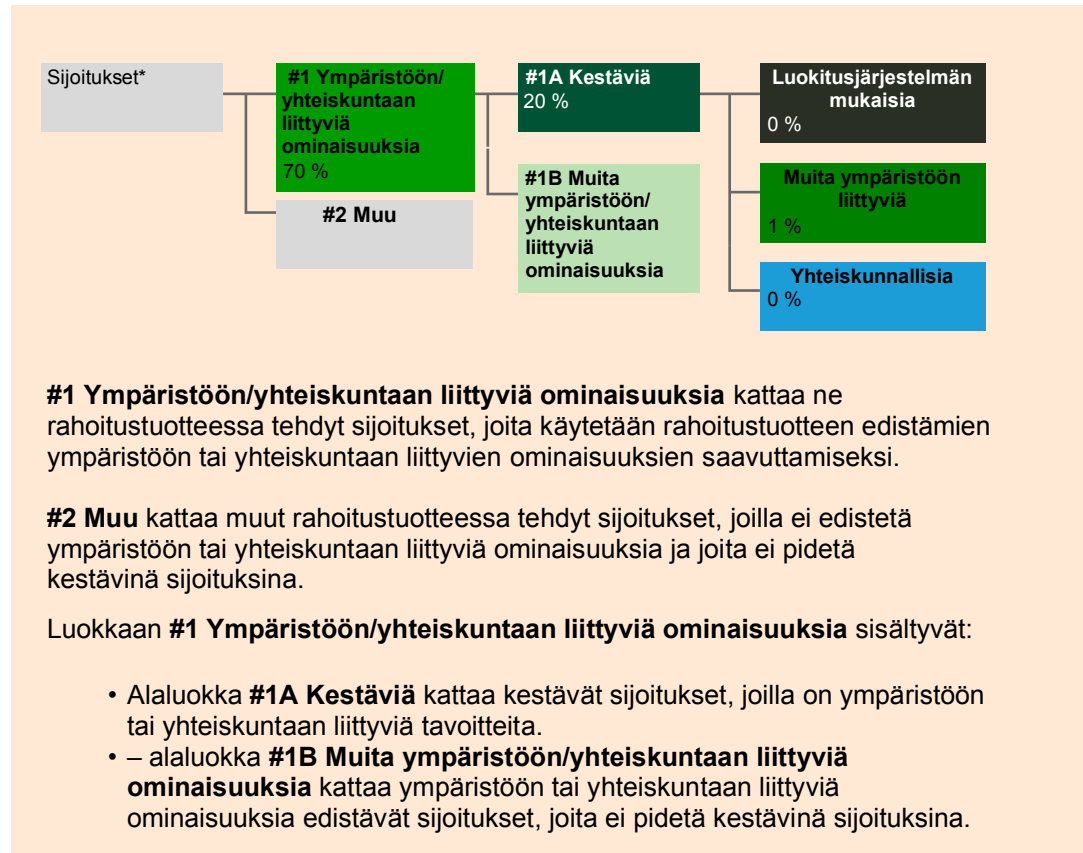
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

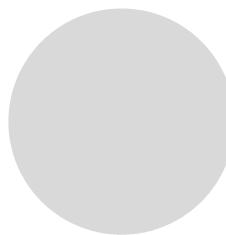
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

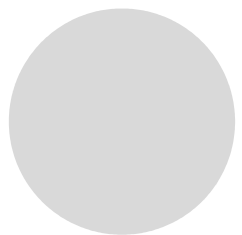
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan "Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?" kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa "Rahastojen kuvaukset". Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300ZOTEQXB2HLTF71

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 10 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdolliseksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

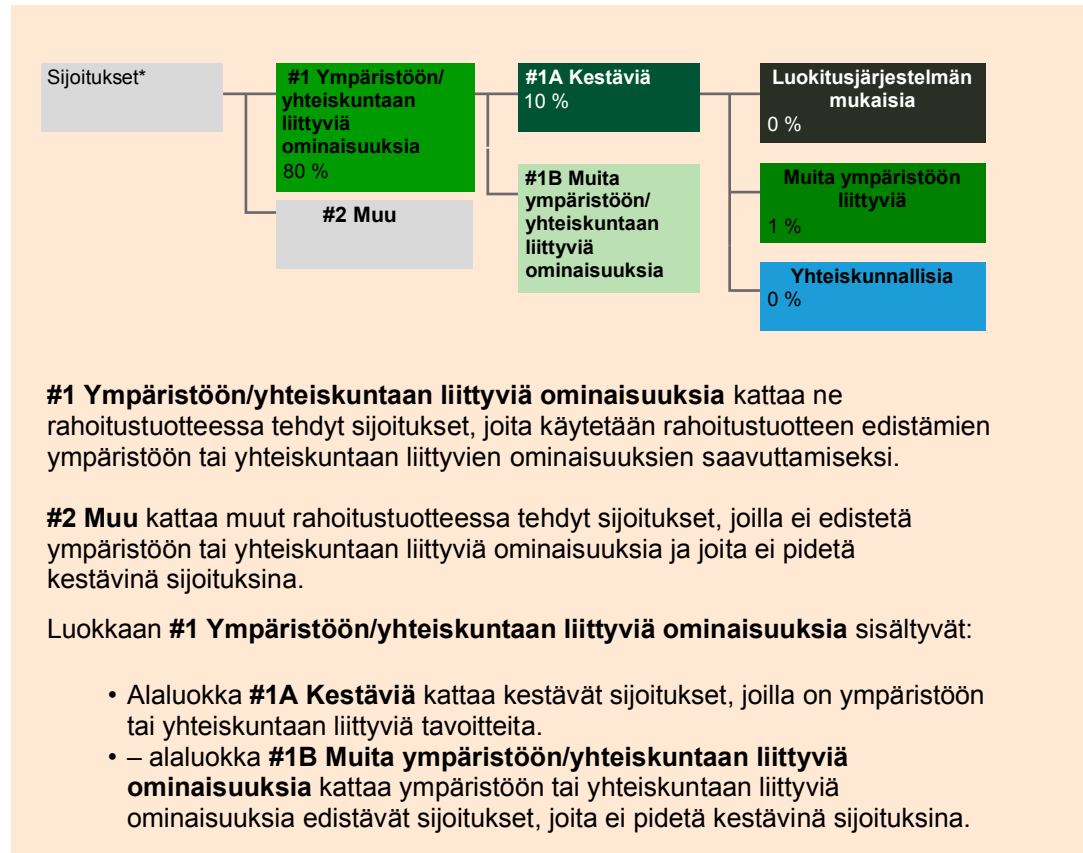
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

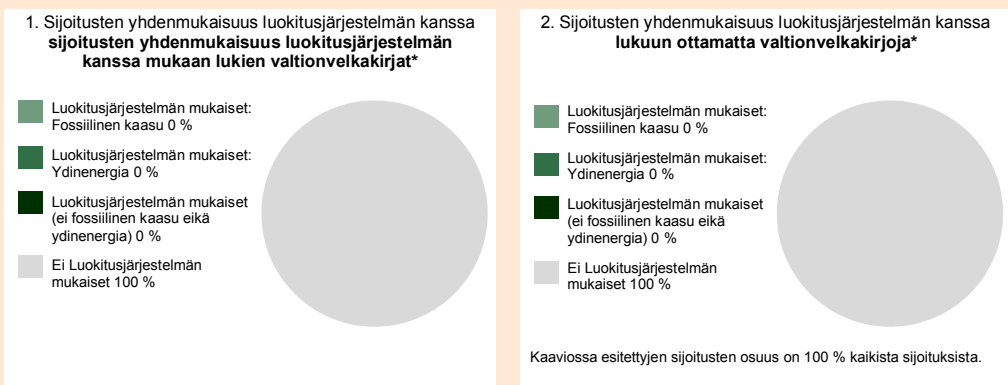
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300BQHP80OJBRDB80

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 10 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdolliseksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

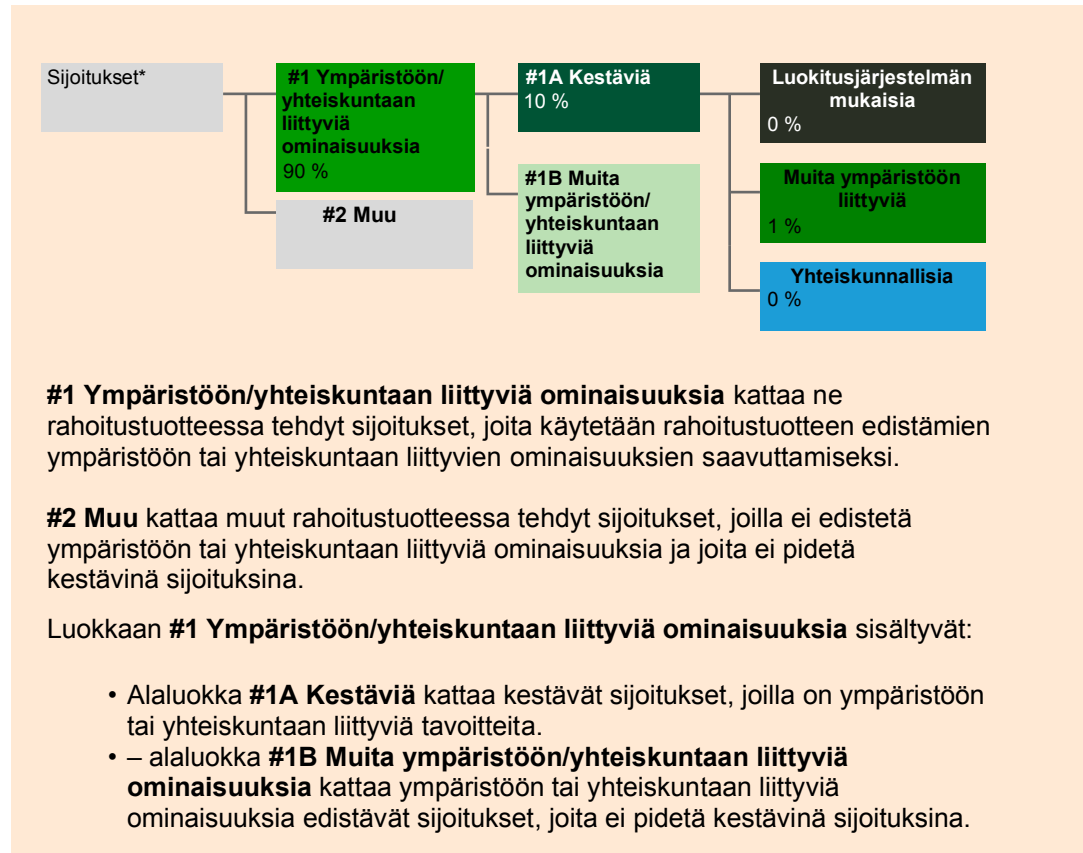
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

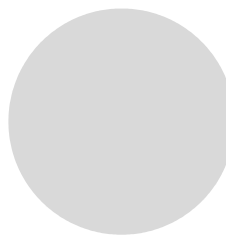
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

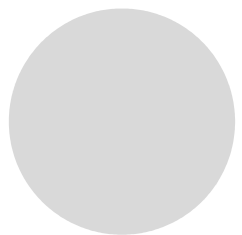
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300VAUSC2813RVH52

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävä sijoitus, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

ESG-luokitus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin tai liikkeeseenlaskijoihin, joilla on myönteiset ESG-luokitukset. NAM tai jokin ulkoinen tietojen tarjoaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan yritykset, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-luokituksia saaneet sijoituskohteet suljetaan pois. Sitovat toimenpiteet ja kynnysarvot on kuvattu tarkemmin kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia mutta joiden ESG-luokitus ei täytä vähimmäistasoa
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Heikoimman ESG-suorituskyvyn sijoituskohteet jäävät pois, koska ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 40 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelee eri sektoreilla ja eri omaisuususerien luokissa, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittämä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) merkittävyyskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön, yhteiskunnalliseen vaikutukseen, liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja toimintamallien vaikutukset.

Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkoisia ESG-luokituksia), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analytiikat tekevät täydentäviä manuaalisia arviointeja sekä silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä, että silloin, kun sellaista asiaan liittyvää kvalitatiivista lisätietoa on saatavilla, joka voi parantaa luokituksen laatua. Tiettyjen omaisuususerien osalta saatetaan ulkoisilta tiedontuottajilta saada

tietoja, jotka NAM validoi. Rahasto sijoittaa ainoastaan sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkoisia ESG-luokituksia). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisista, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

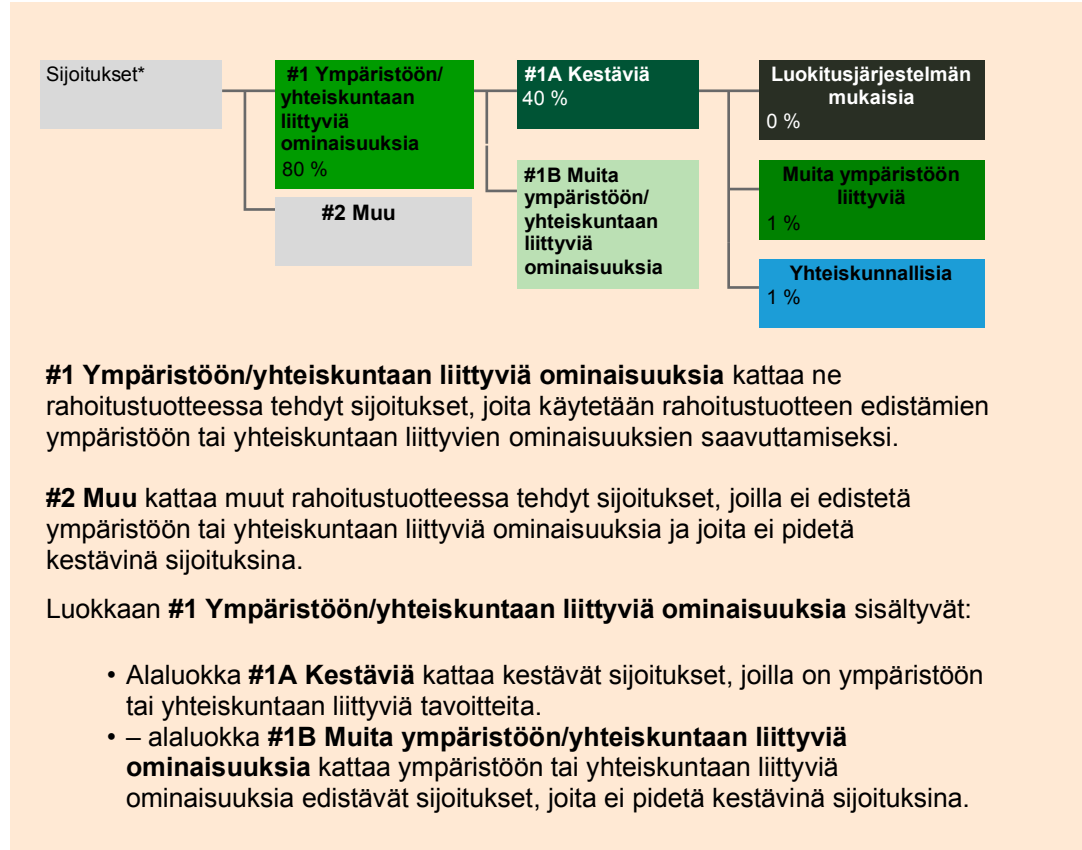
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

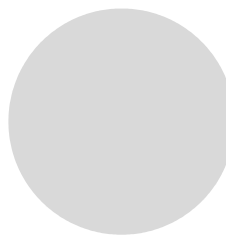
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

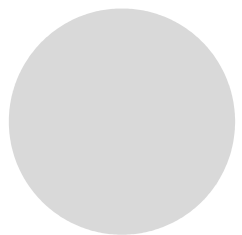
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Emerging Markets Sustainable Labelled Bond Fund

Oikeushenkilötunnus:

Kestävä sijoitustavoite

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: 25 %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: 15 %

Rahoitustuote **edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ___% vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Rahasto sitoutuu sijoittamaan kaikkina ajankohtina vähintään 85 % kestäviin sijoituksiin, kuten kohdan "Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?" kaaviossa on esitetty. Esitetyt allokointit ovat ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuuksia. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokointia ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita edistävien sijoitusten välillä, eikä näiden sijoitusten vähimmäisosuuksien summa ole samansuuruinen 85 %:n vähimmäisosuuden kanssa, jonka rahasto sitoutuu kohdentamaan kestäviin sijoituksiin.



Mikä on tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite?

Rahaston kestävä sijoitustavoite on sijoittaa joukkovelkakirjoihin, jotka on laskettu liikkeeseen ympäristöön tai yhteiskuntaan myönteisesti vaikuttavien taloudellisten toimintojen rahoittamiseksi, sekä joukkovelkakirjoihin, jotka ovat sidoksissa keskeisiin suorituskykykkymittareihin, jotka kannustavat liikkeeseenlaskijaa parantamaan ympäristö- tai yhteiskunnallisia käytäntöjään. Rahasto voi myös sijoittaa muihin joukkovelkakirjoihin, joiden liikkeeseenlaskijat ovat yrityksiä tai muita tahoja, joiden taloudelliset toiminnot osittain edistävät jotakin kestävä sijoitustavoitetta eivätkä aiheuta merkittävää haittaa muille yhteiskunnallisille tai ympäristötavoitteille ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämisen kestävä sijoitustavoitteen toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoitteen saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää kestävä sijoitustavoitteen saavuttamisen mittaamiseen seuraavassa lueteltuja indikaattoreita, jotka lasketaan osuutena rahaston kokonaissijoituksista, jotka on tehty kestäviin joukkovelkakirjoihin ja sertifioituihin joukkovelkakirjoihin. Kestävät sijoitukset ja sertifioidut joukkovelkakirjat on selitetty tarkemmin jäljempänä.

- % kestäviä sijoituksia
- % sertifioituja joukkovelkakirjoja

Miten kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" - testi). "Ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnysarvoja.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmatoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alltavat Pariisin ilmastopöimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöimukseen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Sijoitusstrategia

ohjaa

sijoituspäätöksiä sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Strategiassa sijoitetaan sertifioituihin joukkolainoihin sekä muihin joukkolainoihin, joiden liikkeeseenlaskijat ovat julkishallinnon tahoja, muita valtiosta riippuvaisia tahoja tai yrityksiä tai sellaisten yritysten emoyhtiöitä, jotka sijaitsevat kehittyvillä markkinoilla tai harjoittavat siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan. Sertifioituihin joukkolainoihin sisältyy korvamerkittyjä joukkolainoja, kuten vihreitä joukkolainoja, yhteiskunnallisia joukkolainoja ja kestäviä joukkolainoja sekä kestävään kehitykseen sidottuja joukkolainoja. Muun tyyppiset korvamerkityt joukkolainat saattavat tulla olennaisiksi ja sijoittamiseen soveltuviksi markkinoiden kehittyessä. Korvamerkittyjä joukkovelkakirjoja lasketaan liikkeeseen sellaisten uusien ja jo käynnissä olevien hankkeiden tai taloudellisten toimintojen rahoittamiseen, jotka edistävät myönteisiä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä seikkoja. Kestävään kehitykseen sidotuilla joukkovelkakirjoilla puolestaan rahoitetaan yritysten yleisiä tarpeita, mutta rahoitusehdot liittyvät selvästi määriteltyihin kestävyys- tai ESG-tavoitteisiin, joiden saavuttamiseen liikkeeseenlaskija on sitoutunut. Näitä tavoitteita mitataan ennalta määritellyillä keskeisillä suorituskykymittareilla, joilla seurataan edistymistä asetetuissa kestävyystavoitteissa. Rahasto voi myös sijoittaa sertifioimattomiin joukkovelkakirjoihin, jos liikkeeseenlaskijat osallistuvat toimintaan, joka edistää jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

Sijoitukset luokitellaan SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisesti kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä sen varmistamiseksi, että liikkeeseenlaskijan taloudelliset toiminnot tai joukkolainalla rahoitettavat toiminnot edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta eivätkä aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että liikkeeseenlaskijat noudattavat hyviä hallintotapoja. Analyysia voidaan vaihdella erityyppisten omaisuuserien välillä sen varmistamiseksi, että juuri olennaisimpia kriteereitä käytetään kunkin sijoituksen ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden edistämisen arviointiin. Korvamerkittyjen joukkovelkakirjojen kelpoisuus perustuu liikkeeseenlaskijan vihreiden tai yhteiskunnallisten joukkolainojen mallin arviointiin sen varmistamiseksi, että kerätty rahoitus kohdennetaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka edistävät jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä kestävä sijoitustavoitetta tai YK:n kestävä kehityksen tavoitteita. Lisäksi varmistetaan, että joukkolainat noudattavat jotakin korvamerkittyjen lainojen, prosessin, raportoinnin ja avoimuuden tunnustettua markkinastandardia. Sellaisia voivat olla EU:n vihreitä joukkolainoja koskeva standardi, ICMA tai vastaavat NAM:n hyväksymät standardit, joihin liittyy dokumentoitu ulkopuolisen tunnustetun auditointitahon hyväksyntä. Kestävään kehitykseen sidottuihin joukkovelkakirjoihin sijoitettaessa analyysi keskittyy kestävyteen sidottuihin keskeisiin suorituskykymittareihin sekä niihin liittyviin tulostavoitteisiin ja taloudellisiin kannustimiin. Kestävään kehitykseen sidottujen joukkovelkakirjojen sekä sertifioimattomien yritysten joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskijat luokitellaan kestäviksi käyttämällä hyväksytyt/hylätyt-kriteereitä suhteessa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen 20 % kynnyksarvoa käyttäen. Edistämisen mittarina voidaan käyttää sellaisen liikevaihdon osuutta, joka voidaan yhdistää edellä mainittuihin tavoitteisiin. Sellaisilla sektoreilla, joilla pääomamenot, toimintamenot tai jokin muu toiminnan mittari on olennaisempi, käytetään näitä mittareita. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä eikä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?

Vähintään 85 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Vähintään 67 % rahastosta sijoitetaan joukkovelkakirjoihin, jotka on sertifioitu vihreiksi, yhteiskunnallisiksi, kestäviksi tai kestävään kehitykseen sidotuiksi sekä noudattavat tällaisille joukkovelkakirjoille asetettuja tunnustettujen markkinoiden standardeja ja on laskettu liikkeeseen NAM:n hyväksymissä, liikkeeseenlaskijan määrittelemissä puitteissa.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyysliittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:illä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

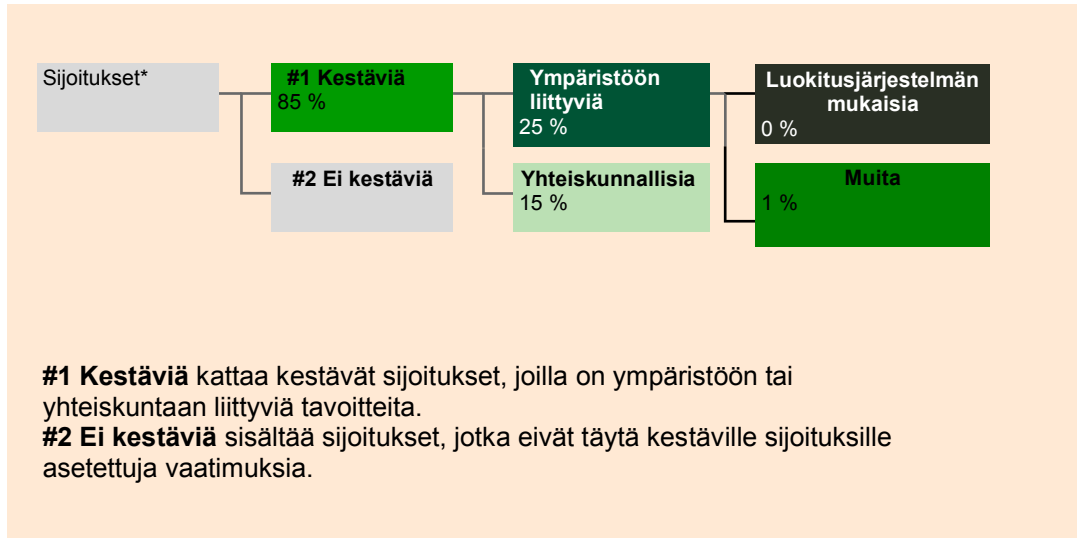
● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.



Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Kestäviä kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

#2 Ei kestäviä sisältää sijoitukset, jotka eivät täytä kestäville sijoituksille asetettuja vaatimuksia.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

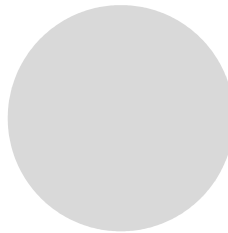
- Kyllä Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

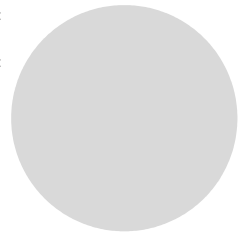
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 15 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Ei kestäviä”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan käyttää lisälikvideettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita erityistarkoituksiin siinä laajuudessa kuin rahastoesitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset” on kuvattu. Erityistarkoituksiin sisältyvät, näihin kuitenkin rajoittumatta, korko-, valuutta- ja luottoriskien hallinta sekä valuuttasuojaus ja maksuvalmiuden hallinta. Näihin sijoituksiin sovelletaan ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia sellaisten yritysten ja liikkeeseenlaskijoiden pois sulkemiseksi, jotka ovat kansainvälisten pakotteiden kohteena tai jotka ovat rikkoneet vakavasti kansainvälisiä normeja ja joiden suhteen omistajaohjausta ei pidetä mahdollisena tai tehokkaana ratkaisuna.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Lueffelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300F6FENFDTOIKP77

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävä sijoitus, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

ESG-luokitus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin tai liikkeeseenlaskijoihin, joilla on myönteiset ESG-luokitukset. NAM tai jokin ulkoinen tietojen tarjoaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan yritykset, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-luokituksia saaneet sijoituskohteet suljetaan pois. Sitovat toimenpiteet ja kynnysarvot on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia mutta joiden ESG-luokitus ei täytä vähimmäistasoa
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Heikoimman ESG-suorituskyvyn sijoituskohteet jäävät pois, koska ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Vaikuttaminen ja omistajaohjaus

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 40 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelee eri sektoreilla ja eri omaisuserien luokissa, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittämä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) merkittävyyskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön, yhteiskunnalliseen vaikutukseen, liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteesen perustuvat tavoitteet ja toimintamallien vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkoisia

ESG-luokituksia), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analytiikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointeja sekä silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä, että silloin, kun sellaista asiaan liittyvää kvalitatiivista lisätietoa on saatavilla, joka voi parantaa luokituksen laatua. Tiettyjen omaisuuserien osalta saatetaan ulkoisilta tiedontuottajilta saada tietoja, jotka NAM validoi. Rahasto sijoittaa ainoastaan sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkoisia ESG-luokituksia). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Mitä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

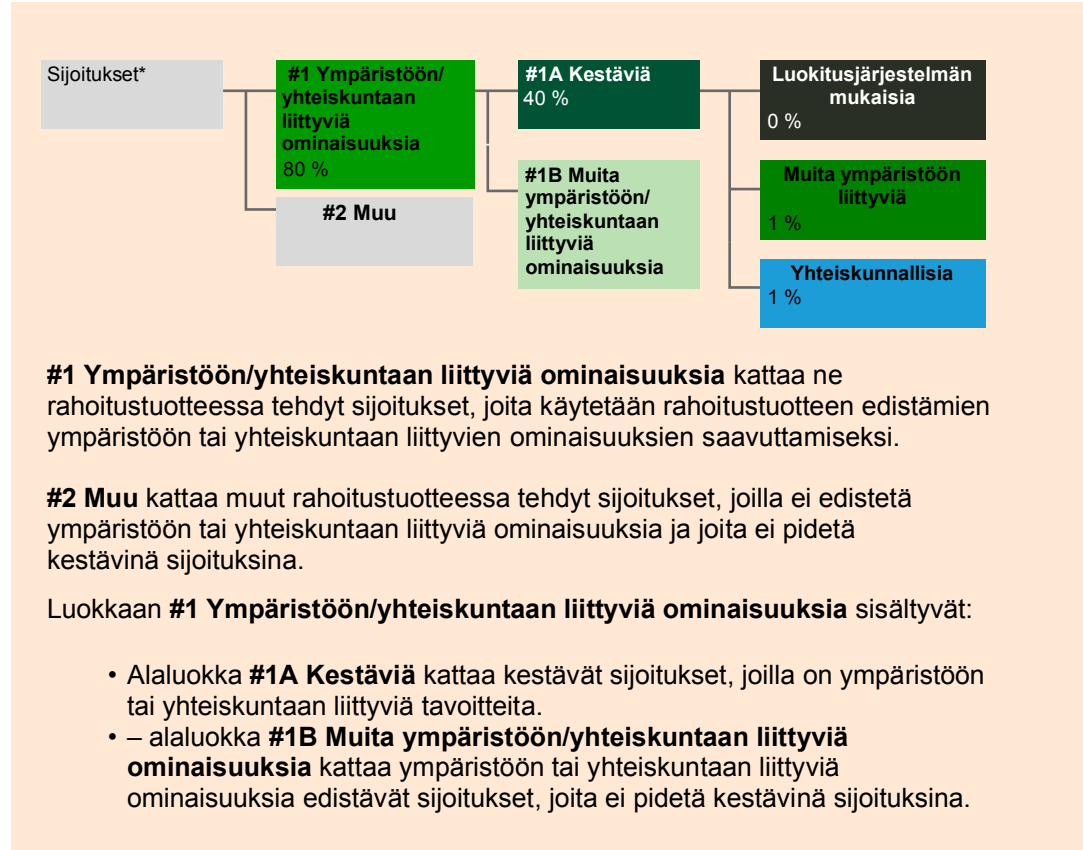
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

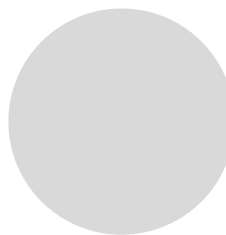
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

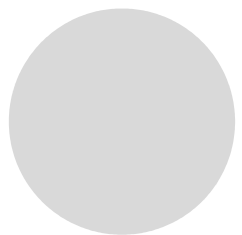
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300NKRMXUIKSLCD46

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävä sijoitus, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

ESG-luokitus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin tai liikkeeseenlaskijoihin, joilla on myönteiset ESG-luokitukset. NAM tai jokin ulkoinen tietojen tarjoaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan yritykset, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-luokituksia saaneet sijoituskohteet suljetaan pois. Sitovat toimenpiteet ja kynnysarvot on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia mutta joiden ESG-luokitus ei täytä vähimmäistasoa
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävästä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävä sijoitus, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Heikoimman ESG-suorituskyvyn sijoituskohteet jäävät pois, koska ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohteyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Vaikuttaminen ja omistajaohjaus

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 40 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelee eri sektoreilla ja eri omaisuserien luokissa, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittämä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) merkittävyyskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön, yhteiskunnalliseen vaikutukseen, liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja toimintamallien vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkoisia

ESG-luokituksia), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analytiikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia sekä silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä, että silloin, kun sellaista asiaan liittyvää kvalitatiivista lisätietoa on saatavilla, joka voi parantaa luokituksen laatua. Tiettyjen omaisuuserien osalta saatetaan ulkoisilta tiedontuottajilta saada tietoja, jotka NAM validoi. Rahasto sijoittaa ainoastaan sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkoisia ESG-luokituksia). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Mitä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

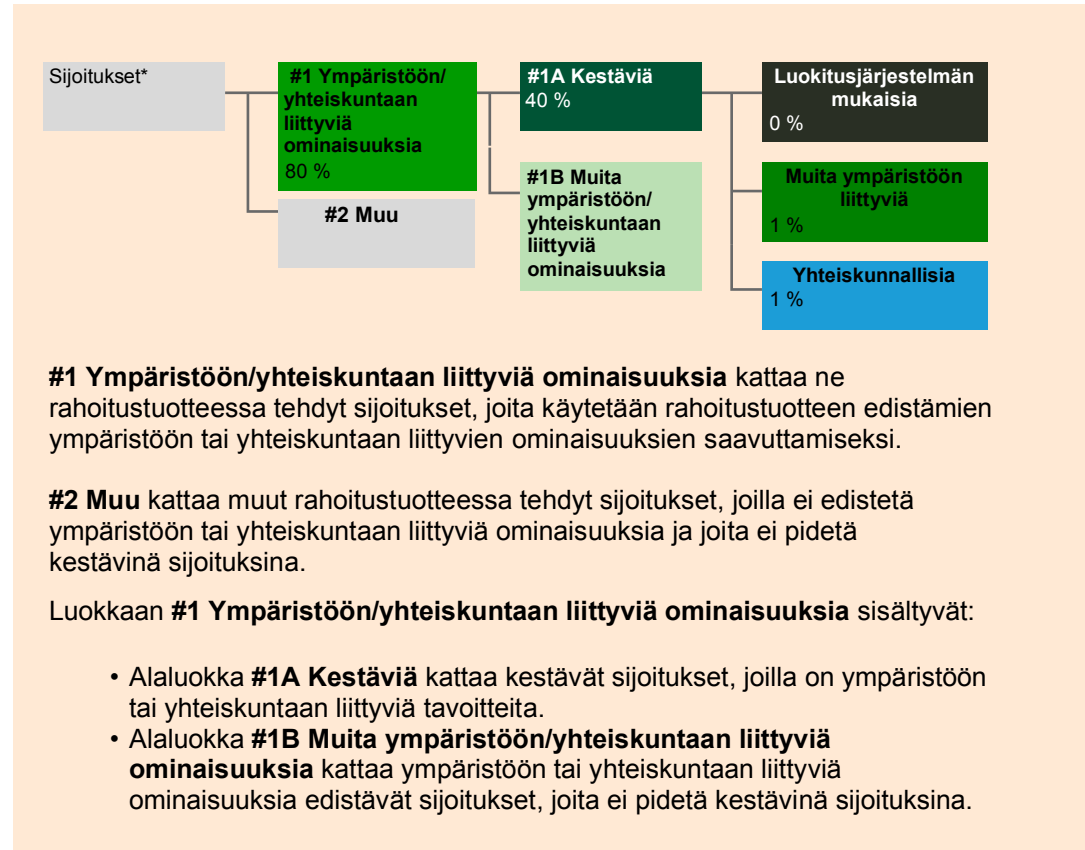
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

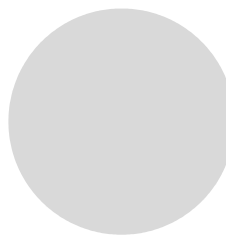
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

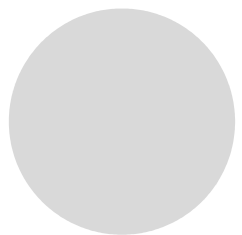
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan "Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?" kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa "Rahastojen kuvaukset". Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 5493009USMG0OQQ0TE12

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

ESG-luokitus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin tai liikkeeseenlaskijoihin, joilla on myönteiset ESG-luokitukset. NAM tai jokin ulkoinen tietojen tarjoaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan yritykset, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-luokituksia saaneet sijoituskohteet suljetaan pois. Sitovat toimenpiteet ja kynnysarvot on kuvattu tarkemmin kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia mutta joiden ESG-luokitus ei täytä vähimmäistasoa
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkritereitä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Heikoimman ESG-suorituskyvyn sijoituskohteet jäävät pois, koska ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Vaikuttaminen ja omistajaohjaus

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 40 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävä sijoitus, jota rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?”.

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelee eri sektoreilla ja eri omaisuserien luokissa, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittämä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) merkittävyyskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön, yhteiskunnalliseen vaikutukseen, liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja toimintamallien vaikutukset.

Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkoisia

ESG-luokituksia), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analytytikot tekevät täydentäviä manuaalisia arvioiteja sekä silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä, että silloin, kun sellaista asiaan liittyvää kvalitatiivista lisätietoa on saatavilla, joka voi parantaa luokituksen laatua. Tiettyjen omaisuuserien osalta saatetaan ulkoisilta tiedontuottajilta saada tietoja, jotka NAM validoi. Rahasto sijoittaa ainoastaan sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkoisia ESG-luokituksia). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdolliseksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

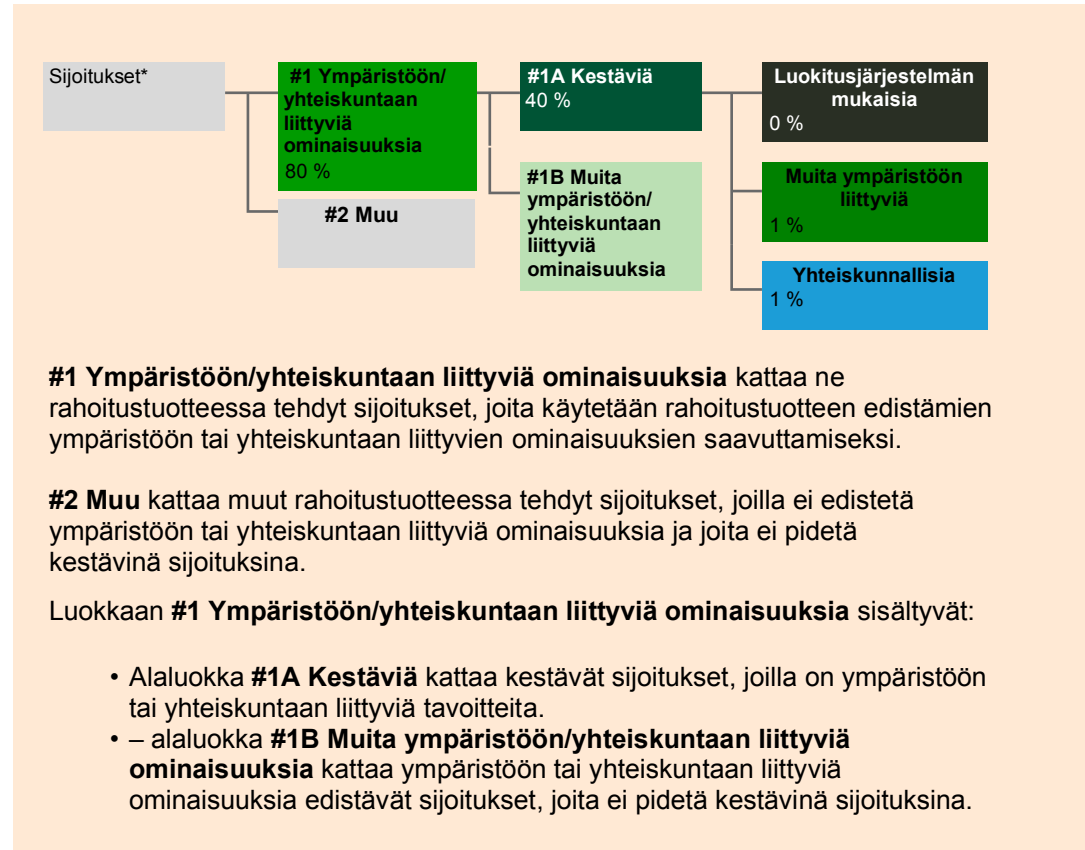
Sijoituskohteina olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

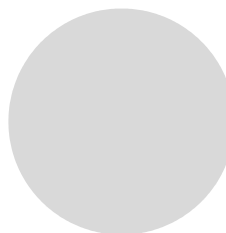
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

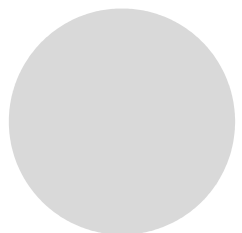
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Oikeushenkilötunnus: 549300RUTOHWG1QJNA59

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 20 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

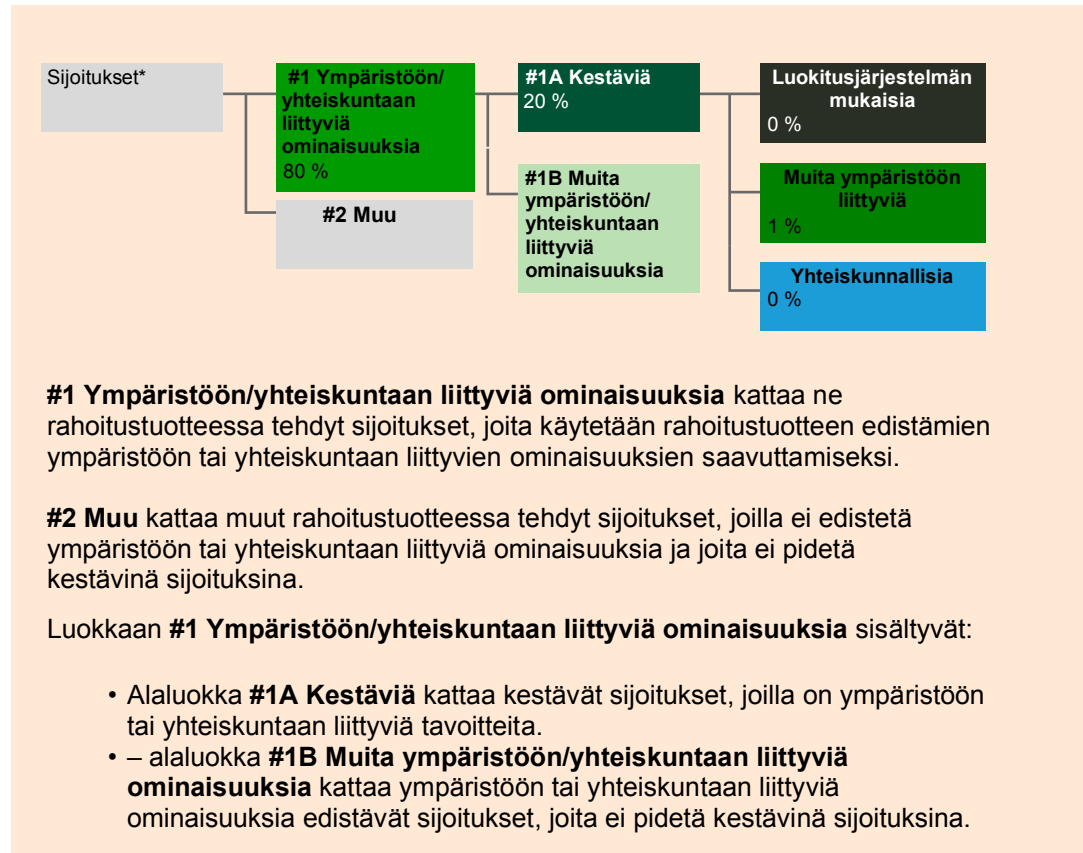
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

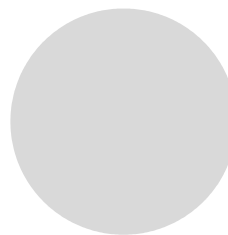
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

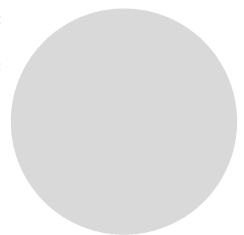
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan "Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?" kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa "Rahastojen kuvaukset". Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - European Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300FSVWLOVAR25025

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkritereitä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoositteiden kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 10 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

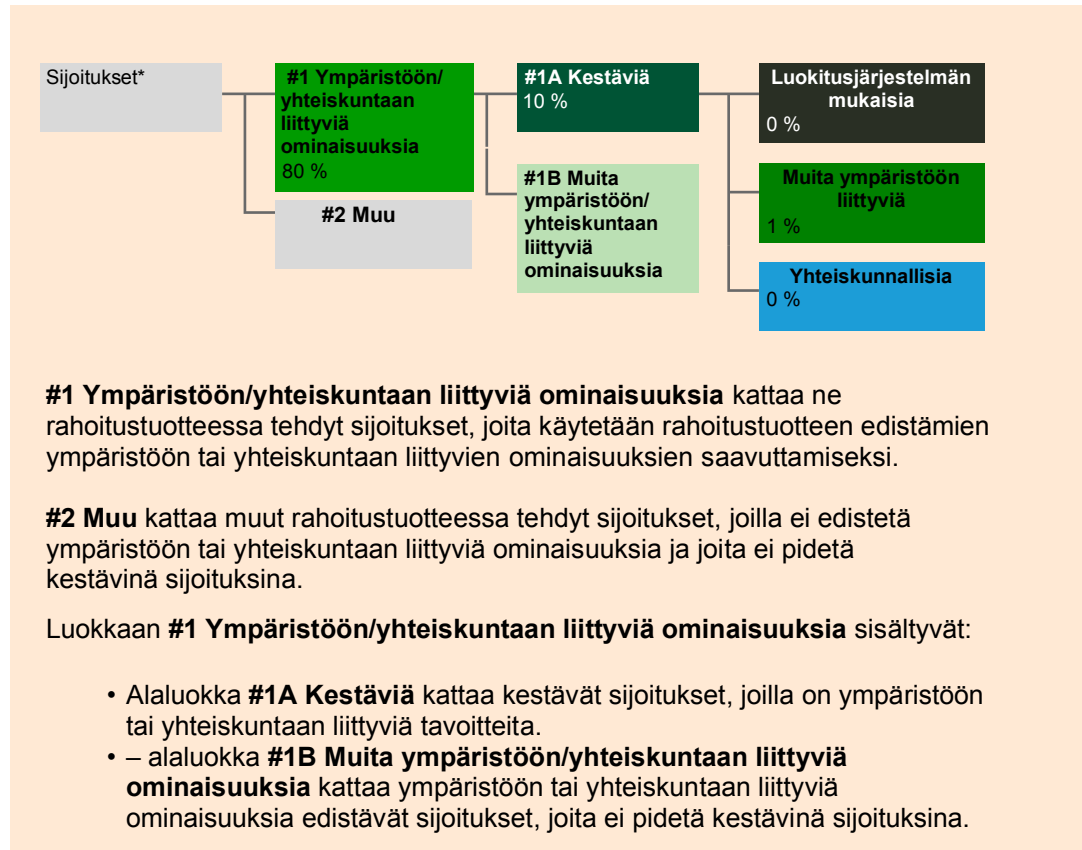
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

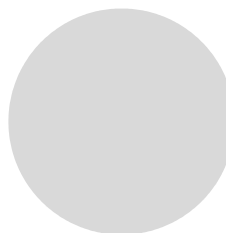
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

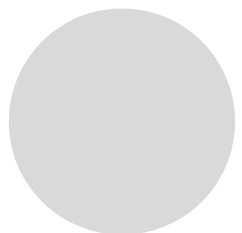
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan "Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?" kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa "Rahastojen kuvaukset". Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300C320J1NRW8KC43

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisesti, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 20 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyysliittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

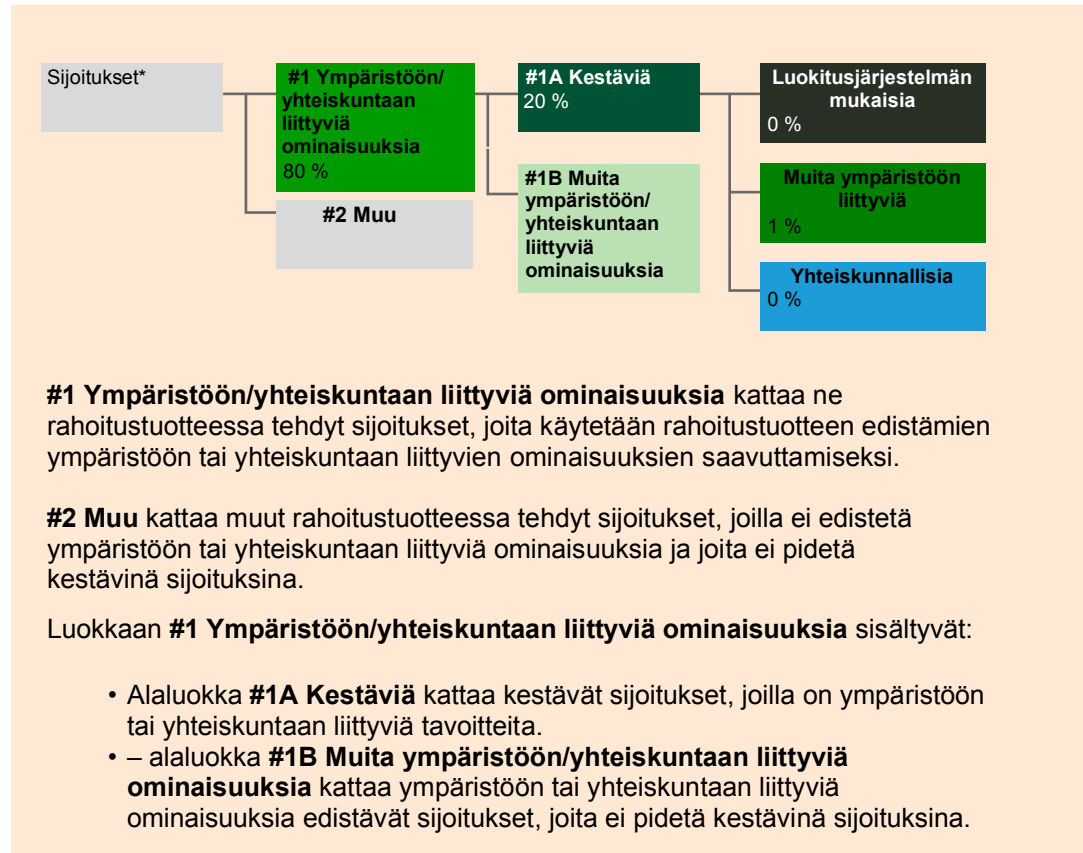
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

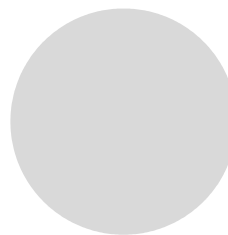
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

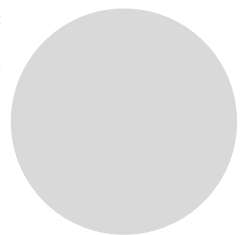
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.


Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan "Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?" kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa "Rahastojen kuvaukset". Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 5493004J0DU336JUI826

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävä sijoitus, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

ESG-luokitus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin tai liikkeeseenlaskijoihin, joilla on myönteiset ESG-luokitukset. NAM tai jokin ulkoinen tietojen tarjoaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan yritykset, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-luokituksia saaneet sijoituskohteet suljetaan pois. Sitovat toimenpiteet ja kynnysarvot on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia mutta joiden ESG-luokitus ei täytä vähimmäistasoa
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Heikoimman ESG-suorituskyvyn sijoituskohteet jäävät pois, koska ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiiliin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmasopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Vaikuttaminen ja omistajaohjaus

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 40 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäville sijoitustavoitteelle?”.

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelee eri sektoreilla ja eri omaisuserien luokissa, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittämä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) merkittävyyskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön, yhteiskunnalliseen vaikutukseen, liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työnteekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteesen perustuvat tavoitteet ja toimintamallien vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkoisia

ESG-luokituksia), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analytiikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia sekä silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä, että silloin, kun sellaista asiaan liittyvää kvalitatiivista lisätietoa on saatavilla, joka voi parantaa luokituksen laatua. Tiettyjen omaisuuserien osalta saatetaan ulkoisilta tiedontuottajilta saada tietoja, jotka NAM validoi. Rahasto sijoittaa ainoastaan sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkoisia ESG-luokituksia). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Mitä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

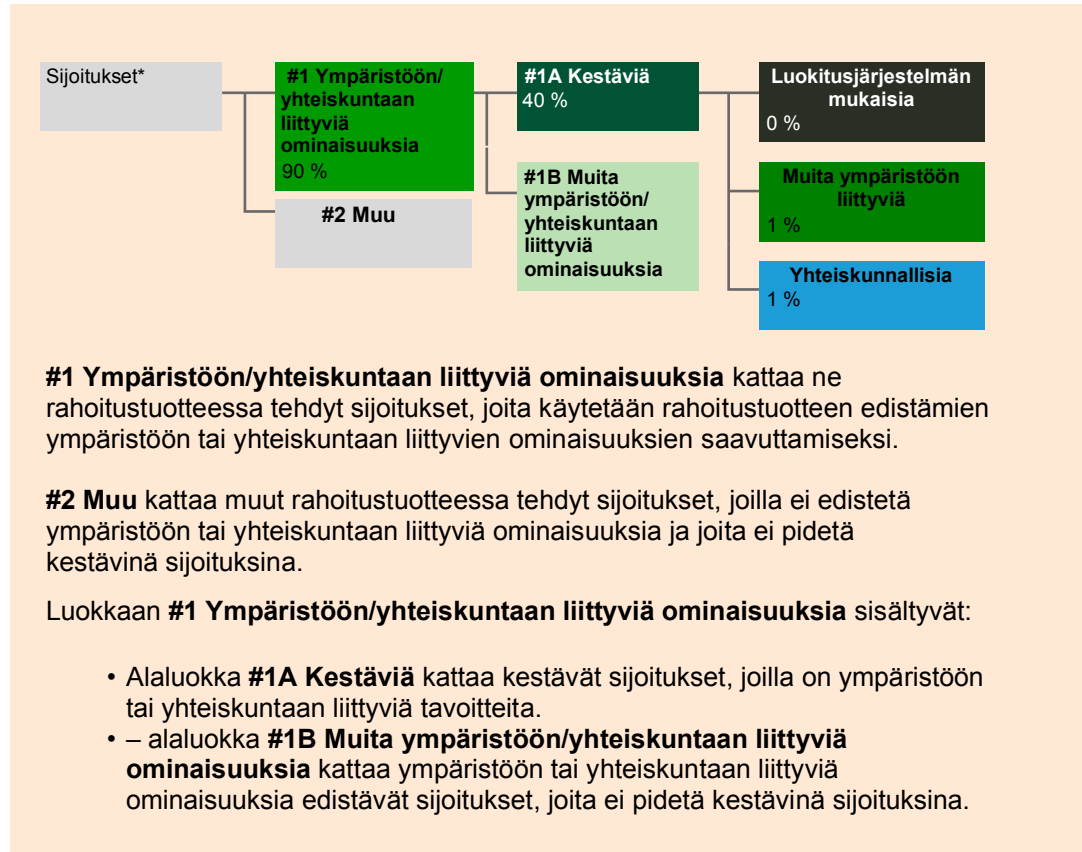
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

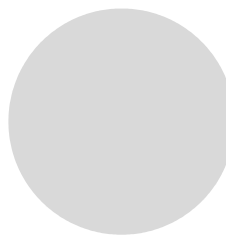
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

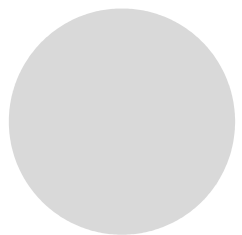
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

Oikeushenkilötunnus:

Kestävä sijoitustavoite

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä Ei

<input checked="" type="checkbox"/> Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite , tehdään vähintään: 35 % <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin<input checked="" type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä <input type="checkbox"/> Sillä on vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite : ____%	<input type="checkbox"/> Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ____% vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia, <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä<input type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite<input type="checkbox"/> Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia
---	---

Rahasto sitoutuu sijoittamaan kaikkina ajankohtina vähintään 85 % kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty. Se sitoutuu sijoittamaan vähintään 35 % kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, mutta vaikka se voi sijoittaa kestäviin sijoituksiin, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, se ei sitoudu näissä sijoituksissa vähimmäisosuuteen.



Mikä on tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite?

Rahaston kestävä sijoitustavoite on sijoittaa joukkovelkakirjoihin, jotka on laskettu liikkeeseen ympäristöön tai yhteiskuntaan myönteisesti vaikuttavien taloudellisten toimintojen rahoittamiseksi, sekä joukkovelkakirjoihin, jotka ovat sidoksissa keskeisiin suorituskykymittareihin, jotka kannustavat liikkeeseenlaskijaa parantamaan ympäristö- tai yhteiskunnallisia käytäntöjään. Rahasto voi myös sijoittaa muihin investointiluokan yritysten joukkovelkakirjoihin, joiden taloudelliset toiminnot osittain edistävät jotakin kestävä sijoitustavoitetta eivätkä aiheuta merkittävää haittaa muille yhteiskunnallisille tai ympäristötavoitteille ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämän kestävä sijoitustavoitteen toteutumiseksi.

● **Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoitteen saavuttamista?**

Salkunhoito-organisaatio käyttää kestävä sijoitustavoitteen saavuttamisen mittaamiseen seuraavassa lueteltuja indikaattoreita, jotka lasketaan osuutena rahaston kokonaissijoituksista, jotka on tehty kestäviin joukkovelkakirjoihin ja sertifioituihin joukkovelkakirjoihin. Kestävät sijoitukset ja sertifioidut joukkovelkakirjat on selitetty tarkemmin jäljempänä.

- % kestäviä sijoituksia
- % sertifioituja joukkovelkakirjoja

● **Miten kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" - testi). "Ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnysarvoja.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävä tavoitteet saavutetaan.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla

tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäksiteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Strategiassa sijoitetaan euromääräisiin investointiluokan sertifioituihin joukkovelkakirjoihin ja sertifioimattomiin yritysten joukkovelkakirjoihin.

Sertifioituihin joukkolainoihin sisältyy korvamerkittyjä joukkolainoja, kuten vihreitä joukkolainoja, yhteiskunnallisia joukkolainoja ja kestäviä joukkolainoja sekä kestävään kehitykseen sidottuja joukkolainoja. Muun tyyppiset korvamerkityt joukkolainat saattavat tulla olennaisiksi ja sijoittamiseen soveltuviksi markkinoiden kehittyessä. Korvamerkittyjä joukkovelkakirjoja lasketaan liikkeeseen sellaisten uusien ja jo käynnissä olevien hankkeiden tai taloudellisten toimintojen rahoittamiseen, jotka edistävät myönteisiä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä seikkoja. Kestävään kehitykseen sidotuilla joukkovelkakirjoilla puolestaan rahoitetaan yritysten yleisiä tarpeita, mutta rahoitusehdot liittyvät selvästi määriteltyihin kestävyys- tai ESG-tavoitteisiin, joiden saavuttamiseen liikkeeseenlaskija on sitoutunut. Näitä tavoitteita mitataan ennalta määritellyillä keskeisillä suorituskykymittareilla, joilla seurataan edistymistä asetetuissa kestävyystavoitteissa. Rahasto voi myös sijoittaa sertifioimattomiin yritysten joukkovelkakirjoihin, jos liikkeeseenlaskijat osallistuvat toimintaan, joka edistää jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

Sijoitukset luokitellaan SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisesti kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä sen varmistamiseksi, että liikkeeseenlaskijan taloudelliset toiminnot tai joukkolainalla rahoitettavat toiminnot edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta eivätkä aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että liikkeeseenlaskijat noudattavat hyviä hallintotapoja. Analyysia voidaan vaihdella erityyppisten omaisuususerien välillä sen varmistamiseksi, että juuri olennaisimpia kriteereitä käytetään kunkin sijoituksen ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden edistämisen arviointiin. Korvamerkittyjen joukkovelkakirjojen kelpoisuus perustuu liikkeeseenlaskijan vihreiden tai yhteiskunnallisten joukkolainojen mallin arviointiin sen varmistamiseksi, että kerätty rahoitus kohdennetaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka edistävät jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä kestävä sijoitustavoitetta tai YK:n kestävä kehityksen tavoitteita. Lisäksi varmistetaan, että joukkolainat noudattavat jotakin korvamerkittyjen lainojen, prosessin, raportoinnin ja avoimuuden tunnustettua markkinastandardia. Sellaisia voivat olla EU:n vihreitä joukkolainoja koskeva standardi, ICMA tai vastaavat NAM:n hyväksymät standardit, joihin liittyy dokumentoitu ulkopuolisen tunnustetun auditointitahon hyväksyntä. Kestävään kehitykseen sidottuihin joukkovelkakirjoihin sijoitettaessa analyysi keskittyy kestävyteen sidottuihin keskeisiin suorituskykymittareihin sekä niihin liittyviin tulostavoitteisiin ja taloudellisiin kannustimiin. Kestävään kehitykseen sidottujen joukkovelkakirjojen sekä sertifioimattomien yritysten joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskijat luokitellaan kestäviksi käyttämällä hyväksytyt/hylätyt-kriteereitä suhteessa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen 20 % kynnyksarvoa käyttäen. Edistämisen mittarina voidaan käyttää sellaisen liikevaihdon osuutta, joka voidaan yhdistää edellä mainittuihin tavoitteisiin. Sellaisilla sektoreilla, joilla pääomamenot, toimintamenot tai jokin muu toiminnan mittari on olennaisempi, käytetään näitä mittareita. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä eikä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia ohjaa
sijoituspäätöksiä sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?**

Vähintään 85 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi käyttämällä NAM:n omaa prosessia, joka soveltaa hyväksytyt/hylätyt-kriteereitä suhteessa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen 20 % kynnysarvoa käyttäen. Edistämisen mittarina voidaan käyttää sellaisen liikevaihdon osuutta, joka voidaan yhdistää edellä mainittuihin tavoitteisiin. Sellaisilla sektoreilla, joilla pääomamenot, toimintamenot tai jokin muu toiminnan mittari on olennaisempi, käytetään näitä mittareita. Sertifioidut joukkovelkakirjat luokitellaan kestäviksi, jos ne on laskettu liikkeelle jonkin tunnustetun standardin, kuten ICMA:n tai Climate Bonds Initiativen periaatteiden tai vihreitä joukkovelkakirjoja koskevan EU:n standardin puitteissa ja tästä on dokumentoitu ulkopuolisen tunnustetun auditointitahon hyväksyntä. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävä sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Vähintään 67 % rahastosta sijoitetaan joukkovelkakirjoihin, jotka on sertifioitu vihreiksi, yhteiskunnallisiksi, kestäviksi tai kestävään kehitykseen sidotuiksi sekä noudattavat tällaisille joukkovelkakirjoille asetettuja tunnustettujen markkinoiden standardeja ja on laskettu liikkeeseen NAM:n hyväksymissä, liikkeeseenlaskijan määrittelemissä puitteissa.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

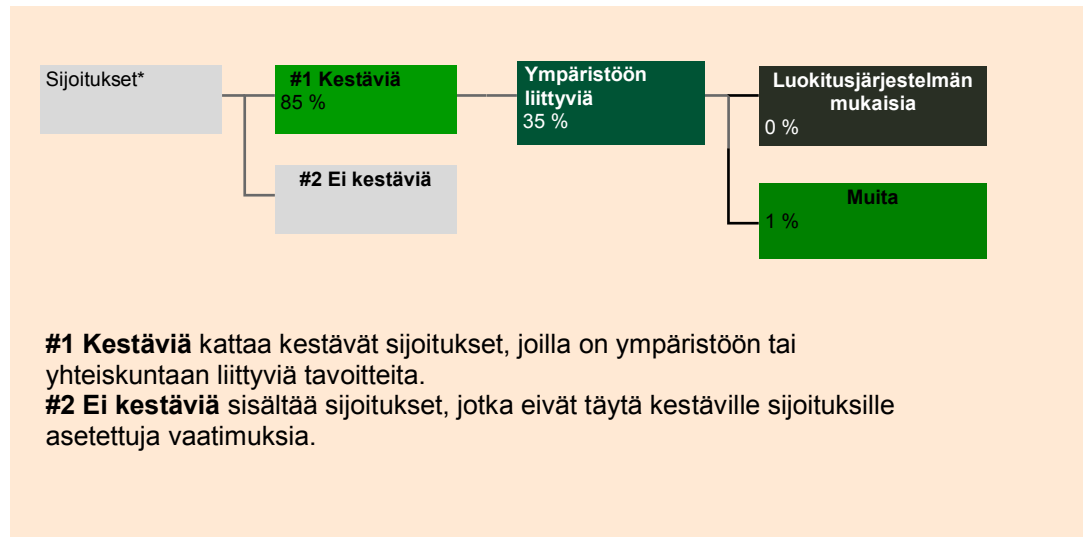
● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.



Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Kestäviä kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

#2 Ei kestäviä sisältää sijoitukset, jotka eivät täytä kestäville sijoituksille asetettuja vaatimuksia.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

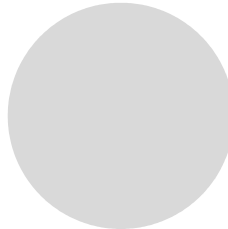
- Kyllä Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

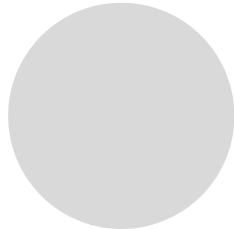
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä rahoituksesta.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Ei kestäviä”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojoitoimia?

Käteistä voidaan käyttää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita erityistarkoituksiin siinä laajuudessa kuin rahastoesitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset” on kuvattu. Erityistarkoituksiin sisältyvät, näihin kuitenkin rajoittumatta, korko-, valuutta- ja luottoriskien hallinta sekä valuuttasuojaus ja maksuvalmiuden hallinta. Näihin sijoituksiin sovelletaan ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojoitoimia sellaisten yritysten ja liikkeeseenlaskijoiden pois sulkemiseksi, jotka ovat kansainvälisten pakotteiden kohteena tai jotka ovat rikkoneet vakavasti kansainvälisiä normeja ja joiden suhteen omistajaohjausta ei pidetä mahdollisena tai tehokkaana ratkaisuna.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300ODKXRGT6EIFH77

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 20 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdolliseksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnyksarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

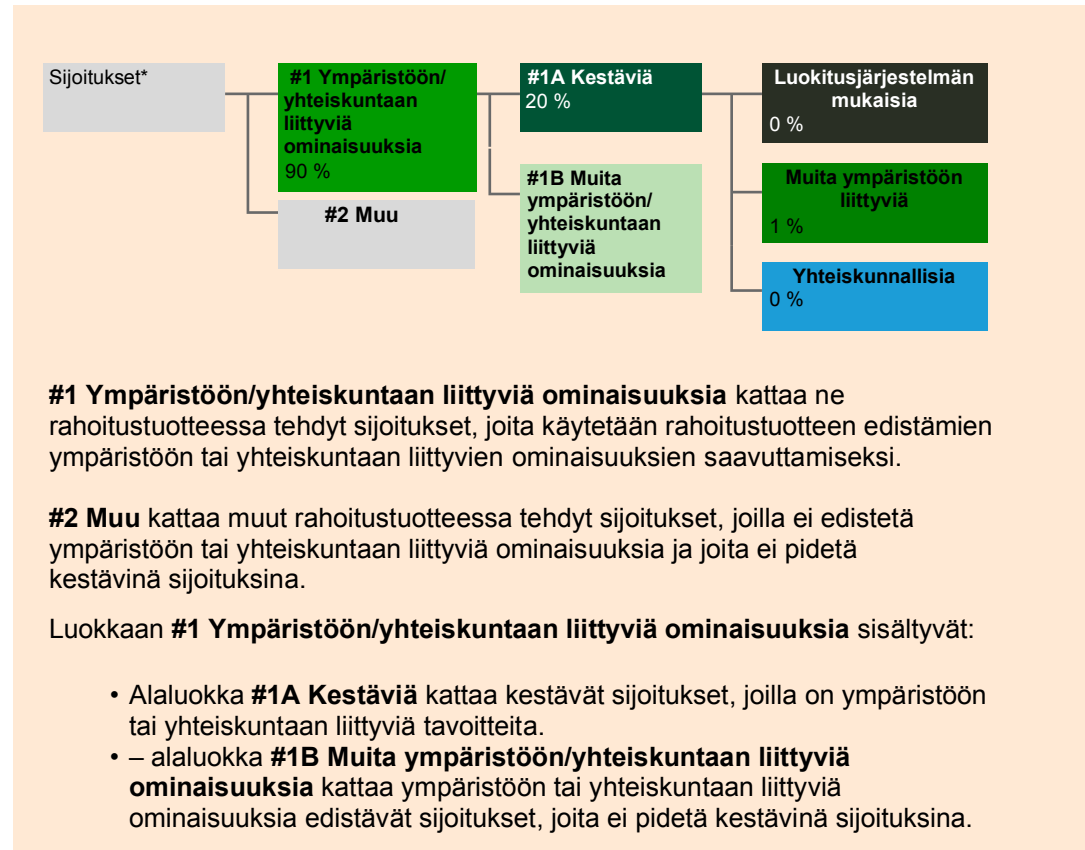
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

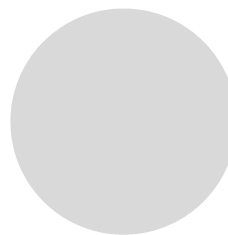
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

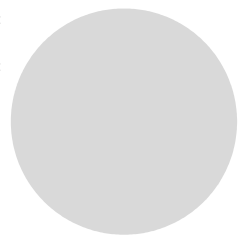
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan "Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?" kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa "Rahastojen kuvaukset". Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300WUBHZSIK6U640

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 20 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyysliittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



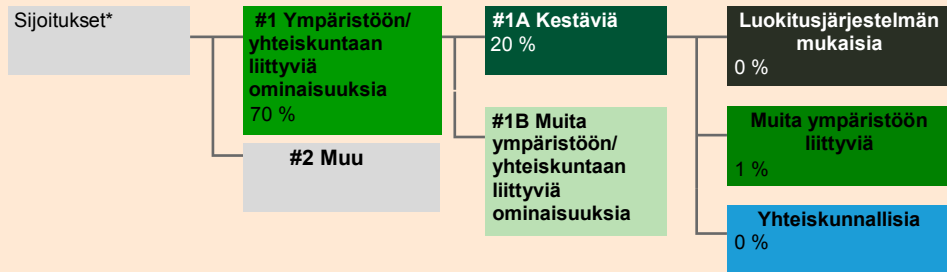
Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

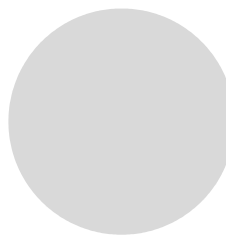
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

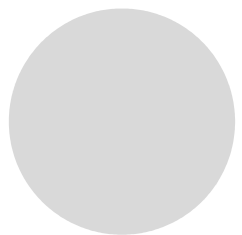
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300HQ4F0MHYF7TI45

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 20 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

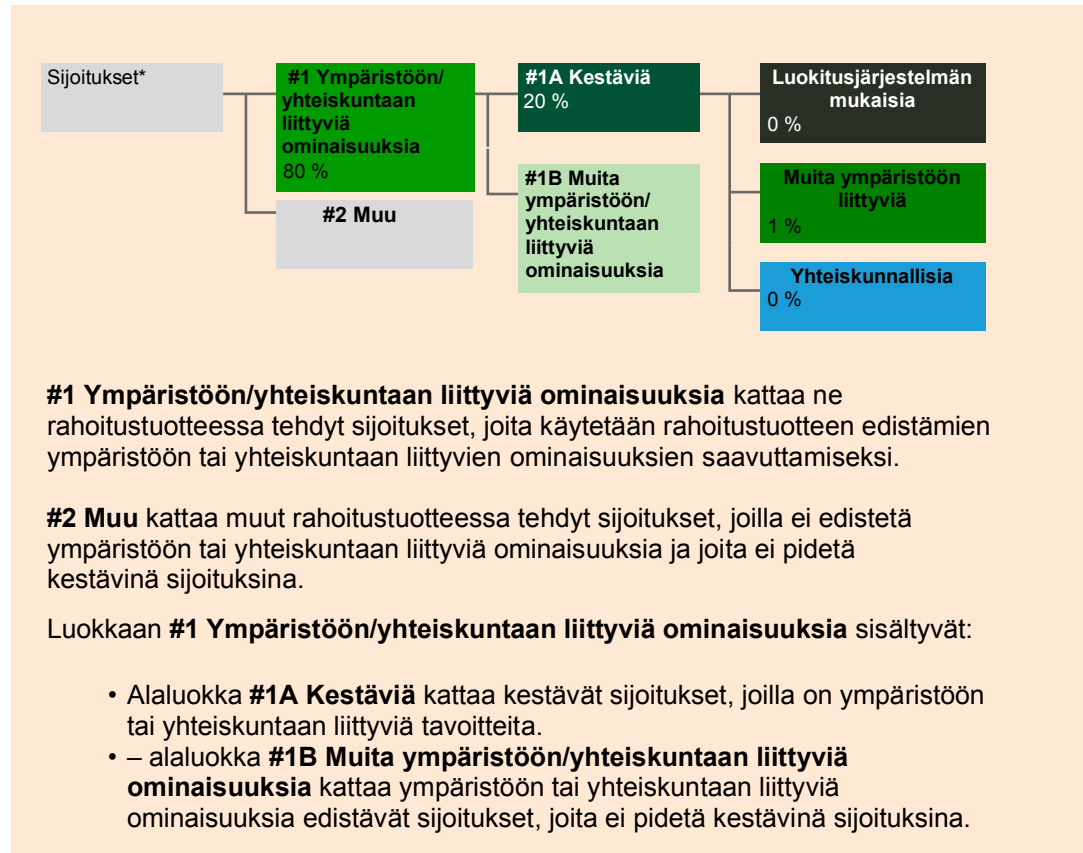
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

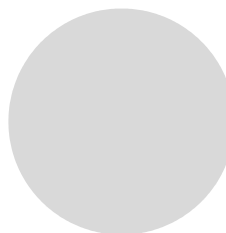
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

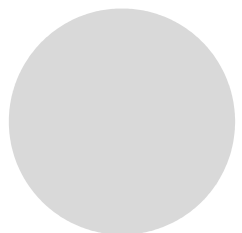
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan "Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?" kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa "Rahastojen kuvaukset". Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Oikeushenkilötunnus: 5493001SUQRY2LG8S445

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.
Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 20 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdolliseksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

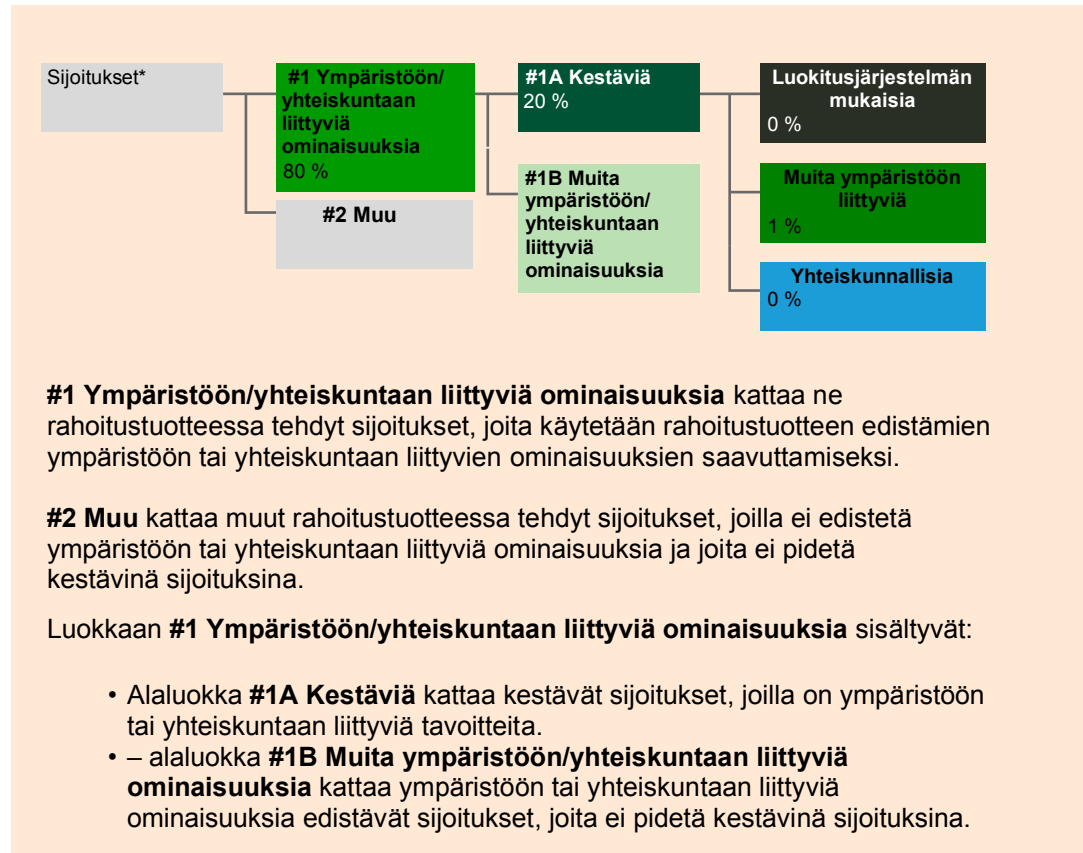
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

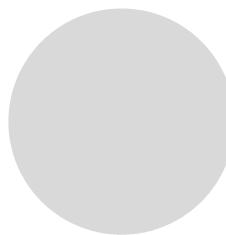
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

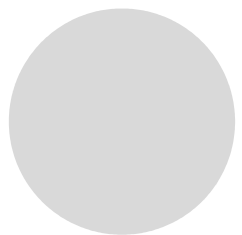
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan "Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?" kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa "Rahastojen kuvaukset". Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://www.nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300XXBGPCW0NFP308

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkritereitä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisesti, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 20 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdolliseksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyysliittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

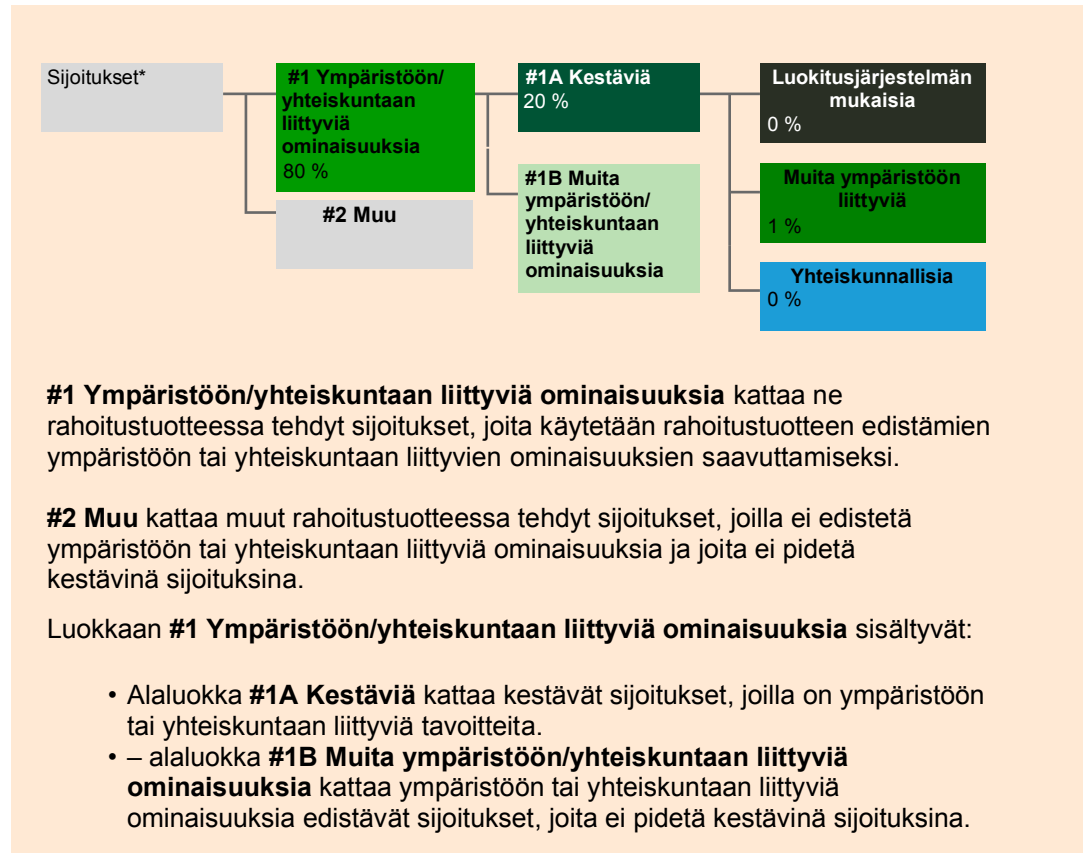
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

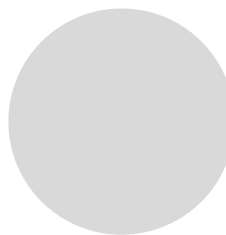
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

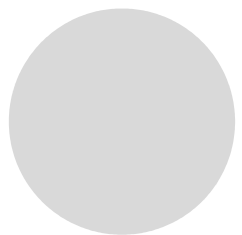
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300XRUCQ32ZN5RZ02

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 20 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

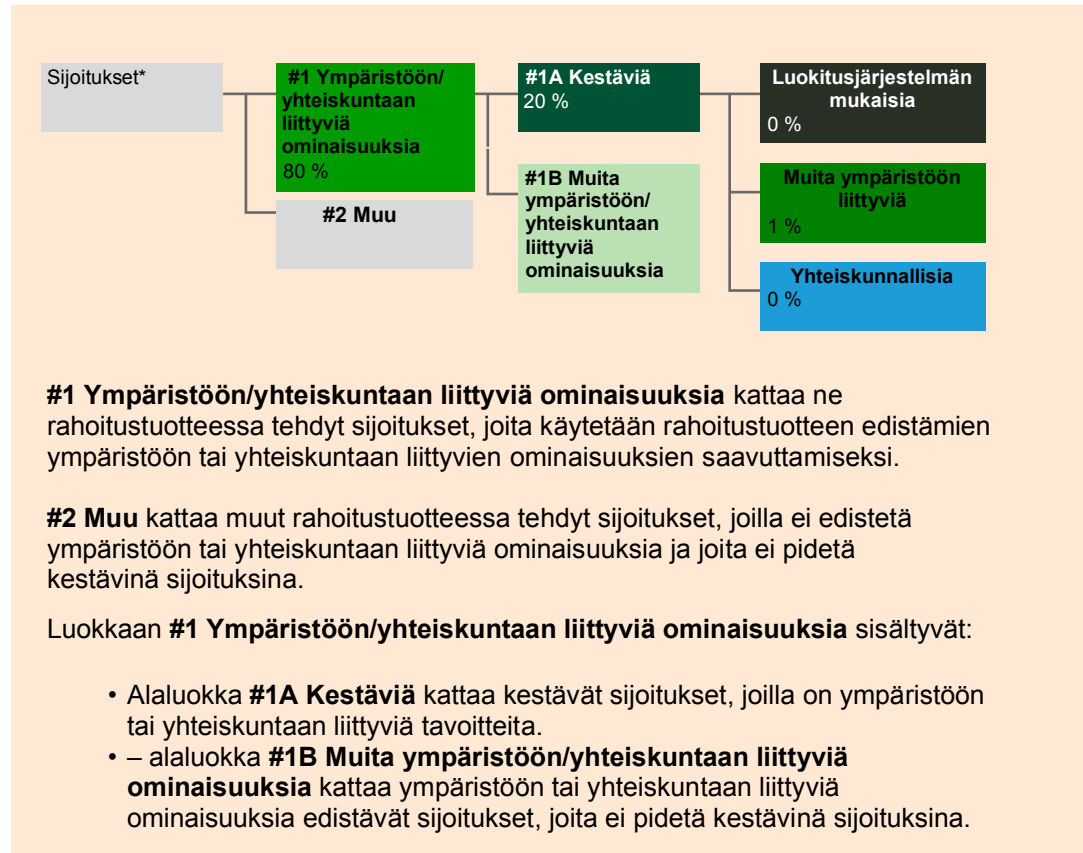
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

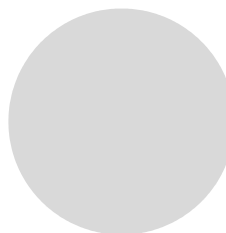
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

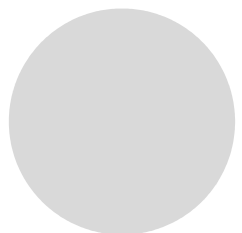
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300ISX6Y6CZ3YHN56

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

ESG-luokitus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin tai liikkeeseenlaskijoihin, joilla on myönteiset ESG-luokitukset. NAM tai jokin ulkoinen tietojen tarjoaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan yritykset, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-luokituksia saaneet sijoituskohteet suljetaan pois. Sitovat toimenpiteet ja kynnysarvot on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia mutta joiden ESG-luokitus ei täytä vähimmäistasoa
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävä sijoitus, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Heikoimman ESG-suorituskyvyn sijoituskohteet jäävät pois, koska ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmasopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Vaikuttaminen ja omistajaohjaus

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 40 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelee eri sektoreilla ja eri omaisuuserien luokissa, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittämä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) merkittävyysskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön, yhteiskunnalliseen vaikutukseen, liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja toimintamallien vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkoisia

ESG-luokituksia), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analytiikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia sekä silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä, että silloin, kun sellaista asiaan liittyvää kvalitatiivista lisätietoa on saatavilla, joka voi parantaa luokituksen laatua. Tiettyjen omaisuuserien osalta saatetaan ulkoisilta tiedontuottajilta saada tietoja, jotka NAM validoi. Rahasto sijoittaa ainoastaan sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkoisia ESG-luokituksia). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● **Mitä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

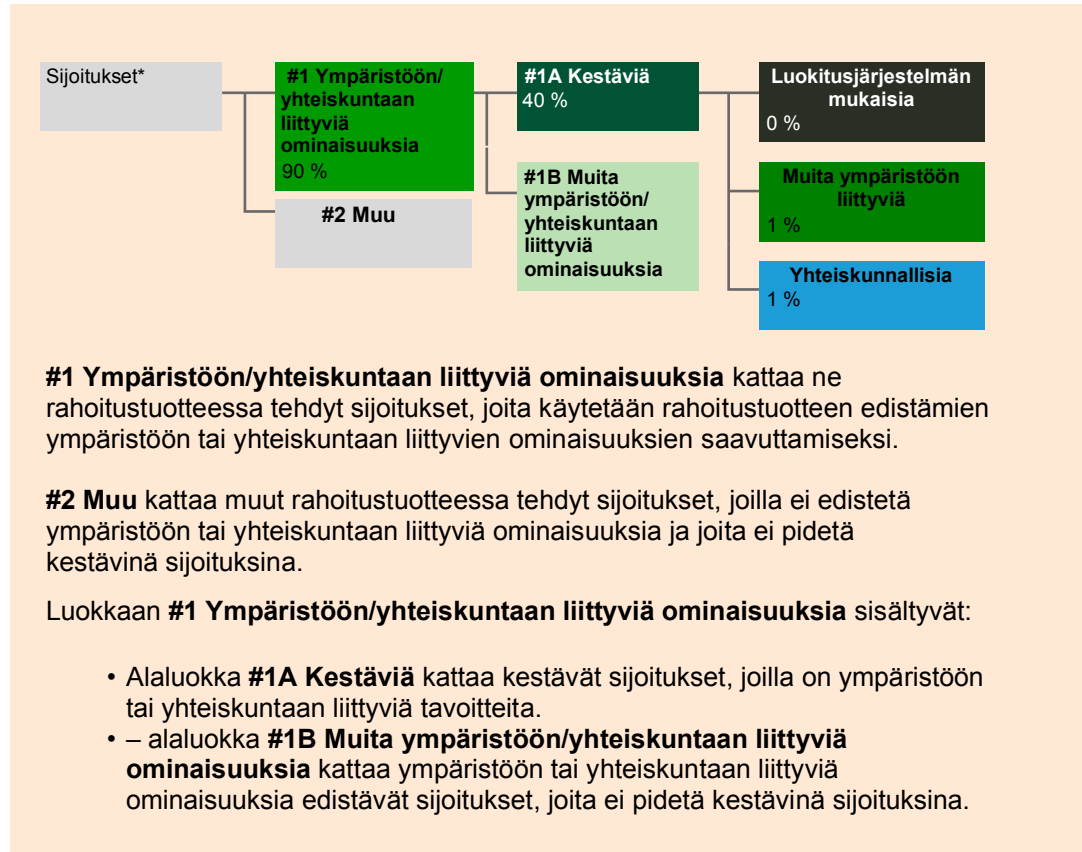
Sijoituskohteina olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

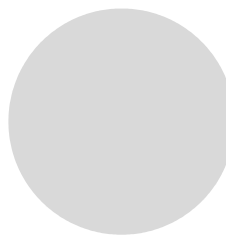
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

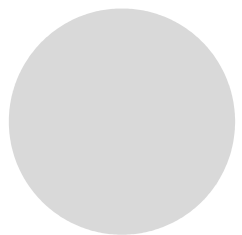
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

Oikeushenkilötunnus:

Kestävä sijoitustavoite

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä **Ei**

<input checked="" type="checkbox"/> Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite , tehdään vähintään: 50 % <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin<input checked="" type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä	<input type="checkbox"/> Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ___% vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia, <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä<input type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite
<input type="checkbox"/> Sillä on vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite : ___%	<input type="checkbox"/> Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia

Rahasto sitoutuu sijoittamaan kaikkina ajankohtina vähintään 85 % kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita, kuten kohdan "Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?" kaaviossa on esitetty. Se sitoutuu sijoittamaan vähintään 50 % kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, mutta vaikka se voi sijoittaa kestäviin sijoituksiin, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, se ei sitoudu näissä sijoituksissa vähimmäisosuuteen.



Mikä on tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite?

Rahaston kestävä sijoitustavoite on sijoittaa joukkovelkakirjoihin, jotka on laskettu liikkeeseen ympäristöön tai yhteiskuntaan myönteisesti vaikuttavien taloudellisten toimintojen rahoittamiseksi.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämän kestävä sijoitustavoitteen toteutumiseksi.

● **Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoitteen saavuttamista?**

Salkunhoito-organisaatio käyttää kestävä sijoitustavoitteen saavuttamisen mittaamiseen seuraavassa lueteltuja indikaattoreita, jotka lasketaan osuutena rahaston kokonaissijoituksista, jotka on tehty kestäviin joukkovelkakirjoihin ja sertifioituihin joukkovelkakirjoihin. Kestävät sijoitukset ja sertifioidut joukkovelkakirjat on selitetty tarkemmin jäljempänä.

- % kestäviä sijoituksia
- % sertifioituja joukkovelkakirjoja

● **Miten kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäville sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia liikkeeseenlaskijat arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" - testi). "Ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten liikkeeseenlaskijoiden tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnysarvoja.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä valtiollisten liikkeeseenlaskijoiden arvioinnissa käytetään seuraavassa lueteltuja indikaattoreita.

- Kohdemaiden kasvihuonekaasuintensiteetti
- Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllystyneet sosiaalilainsäädännön rikkomisiin
- Yhteistyöhaluttomat verolainkäyttöalueet

Liikkeeseenlaskijat, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, katsotaan merkittävää haittaa aiheuttaviksi. Kuitenkin tietyissä tapauksissa, vaikka liikkeeseenlaskija ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen tahon liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi liikkeeseenlaskija aiheuttaa merkittävää haittaa. Esimerkiksi ”ei merkittävää haittaa” -testin kasvihuonekaasuintensiteetin osalta reputtanut valtiollinen liikkeeseenlaskija saattaa laskea liikkeeseen vihreitä joukkolainoja tukeakseen puhtaan energian hankkeita, esim. sähköntuotannon päästöjen vähentämiseksi, tai rahoittaakseen siirtymätoimia, kuten liikenneinfrastruktuurin hiilineutraaliuussiirtymää.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Strategiassa sijoitetaan valtioiden, paikallishallinnon, virastojen ja ylikansallisten elinten sertifioituihin joukkolainoihin sekä sertifioituihin vakuudellisiin joukkolainoihin.

Sertifioituihin joukkolainoihin sisältyy korvamerkittyjä joukkolainoja, kuten vihreitä joukkolainoja, yhteiskunnallisia joukkolainoja ja kestäviä joukkolainoja. Muun tyyppiset korvamerkityt joukkolainat saattavat tulla olennaisiksi ja sijoittamiseen soveltuviksi markkinoiden kehittyessä. Korvamerkittyjä joukkovelkakirjoja lasketaan liikkeeseen uusien ja jo käynnissä olevien, ympäristö- ja/tai yhteiskunnallisia hyötyjä tuottavien hankkeiden ja taloudellisten toimintojen rahoittamiseksi.

Sijoitukset luokitellaan SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisesti kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä sen varmistamiseksi, että liikkeeseenlaskijan taloudelliset toiminnot tai joukkolainalla rahoitettavat toiminnot edistävät jotakin ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta eivätkä aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että liikkeeseenlaskijat noudattavat hyviä hallintotapoja. Analyysia voidaan vaihdella erityyppisten omaisuuserien välillä sen varmistamiseksi, että juuri olennaisimpia kriteereitä käytetään kunkin sijoituksen ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden edistämisen arviointiin.

Korvamerkittyjen joukkovelkakirjojen kelpoisuus perustuu liikkeeseenlaskijan vihreiden tai yhteiskunnallisten joukkolainojen mallin arviointiin sen varmistamiseksi, että kerätty rahoitus kohdennetaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka edistävät jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä kestävästä sijoitustavoitetta tai YK:n kestävä kehityksen tavoitteita. Lisäksi varmistetaan, että joukkolainat noudattavat jotakin korvamerkittyjen lainojen, prosessin, raportoinnin ja avoimuuden tunnustettua markkinastandardia. Sellaisia voivat olla EU:n vihreitä joukkolainoja koskeva standardi, ICMA tai vastaavat NAM:n hyväksymät standardit, joihin liittyy dokumentoitu ulkopuolisen tunnustetun auditointitahon hyväksyntä.

Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?

Vähintään 85 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?”.

Vähintään 67 % rahastosta sijoitetaan joukkovelkakirjoihin, jotka on sertifioitu vihreiksi, yhteiskunnallisiksi, kestäviksi tai kestävään kehitykseen sidotuiksi sekä noudattavat tällaisille joukkovelkakirjoille asetettuja tunnustettujen markkinoiden standardeja ja on laskettu liikkeeseen NAM:n hyväksymissä, liikkeeseenlaskijan määrittelemissä puitteissa.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:illä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

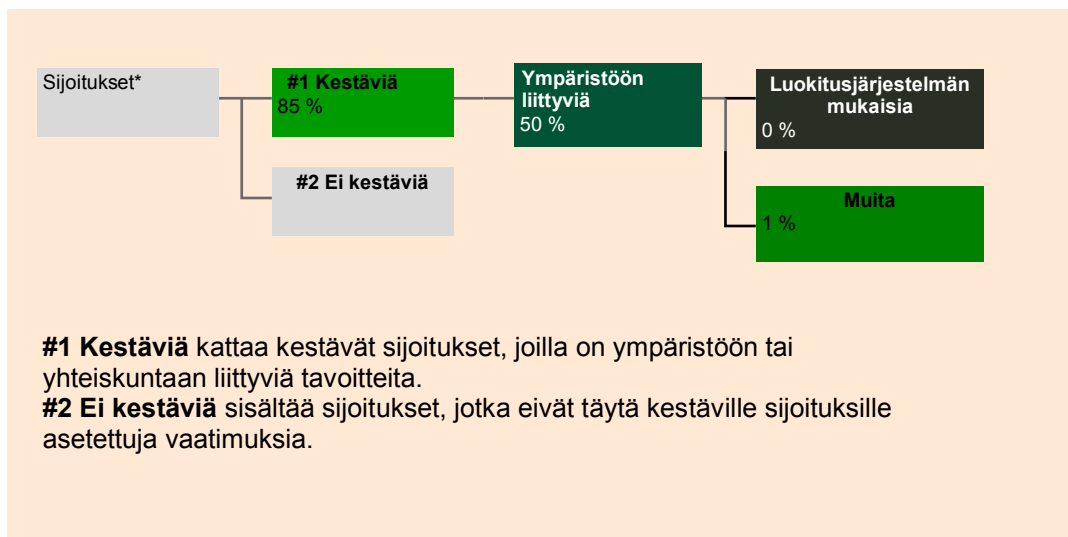
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosentiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Kestäviä kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

#2 Ei kestäviä sisältää sijoitukset, jotka eivät täytä kestäville sijoituksille asetettuja vaatimuksia.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

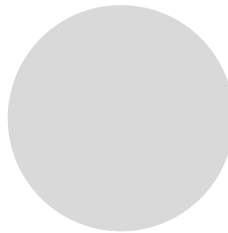
- Kyllä Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

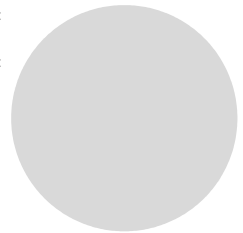
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovaluista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Ei kestäviä”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojoitoimia?

Käteistä voidaan käyttää lisälikvideettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita erityistarkoituksiin siinä laajuudessa kuin rahastoesitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset” on kuvattu. Erityistarkoituksiin sisältyvät, näihin kuitenkaan rajoittumatta, korko-, valuutta- ja luottoriskien hallinta sekä valuuttasuojaus ja maksuvalmiuden hallinta. Näihin sijoituksiin sovelletaan ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojoitoimia sellaisten yritysten ja liikkeeseenlaskijoiden pois sulkemiseksi, jotka ovat kansainvälisten pakotteiden kohteena tai jotka ovat rikkoneet vakavasti kansainvälisiä normeja ja joiden suhteen omistajaohjausta ei pidetä mahdollisena tai tehokkaana ratkaisuna.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

Oikeushenkilötunnus:

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 10 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnsarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sijoitusstrategia ohjaa

sijoituspäätöksiä sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

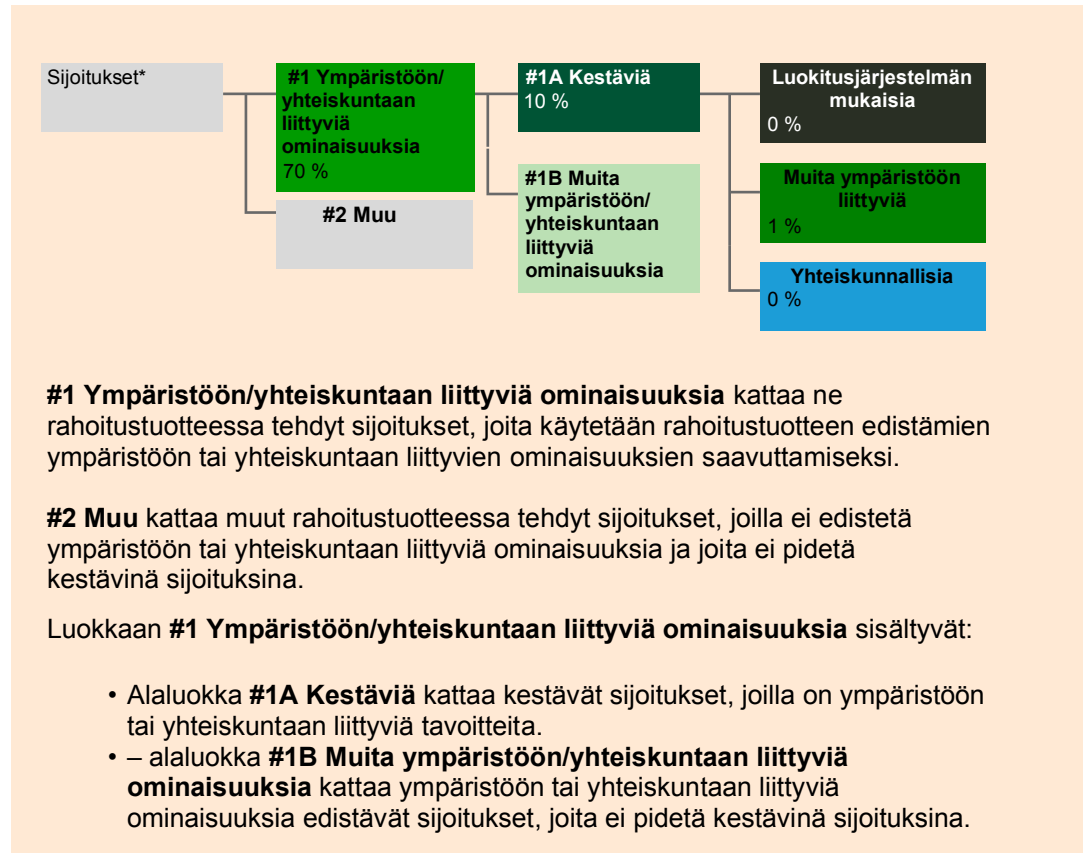
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

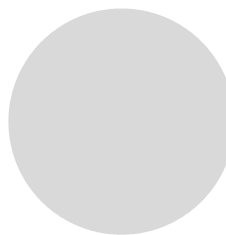
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

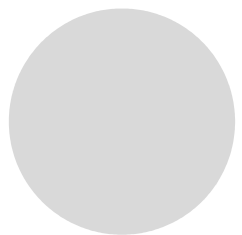
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://www.nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Flexible Credit Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300XZGMRU5J181885

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkritereitä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoestitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 20 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

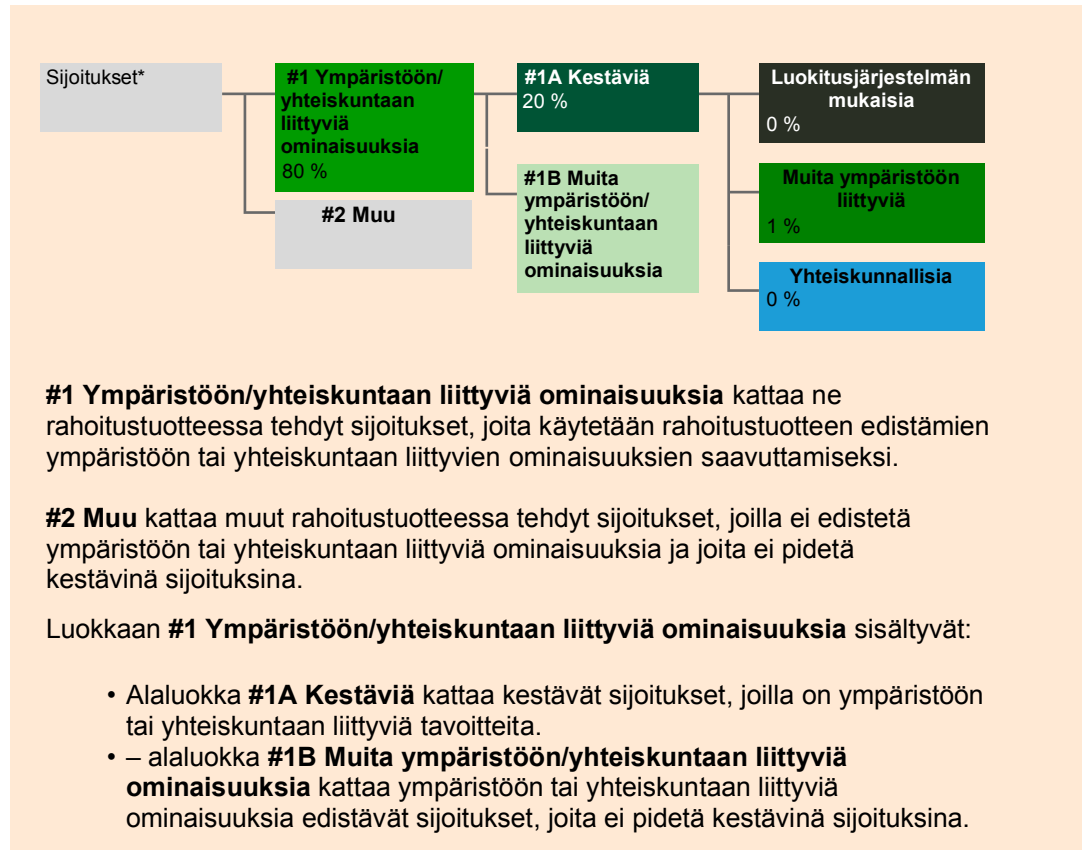
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

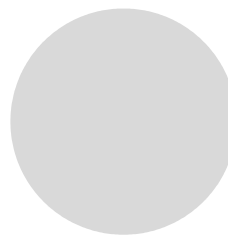
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

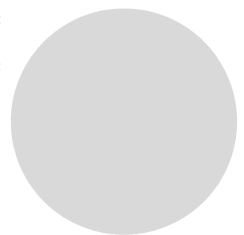
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Global High Income Bond Fund

Oikeushenkilötunnus:

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 10 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdolliseksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnyksarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Sijoitusstrategia ohjaa

sijoituspäätöksiä sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



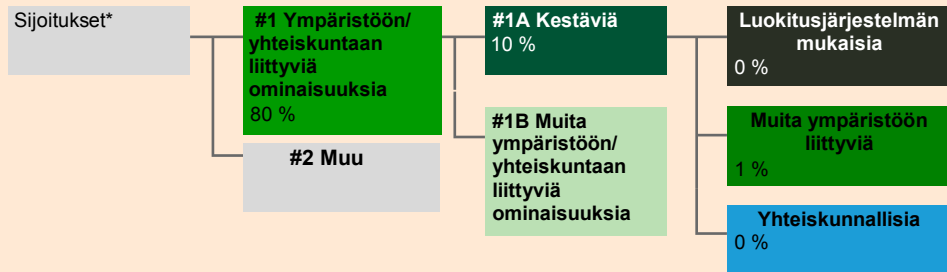
Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

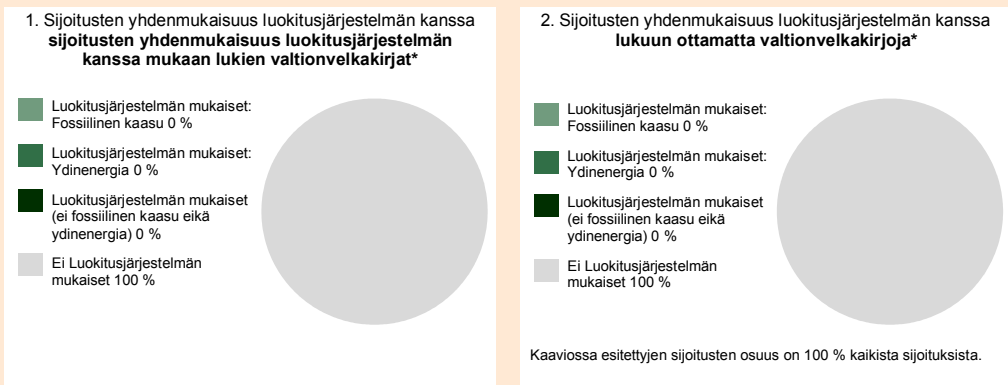
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://www.nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300KHC2M3J5ELVG96

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkritereitä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 10 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdolliseksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sijoitusstrategia ohjaa

sijoituspäätöksiä sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

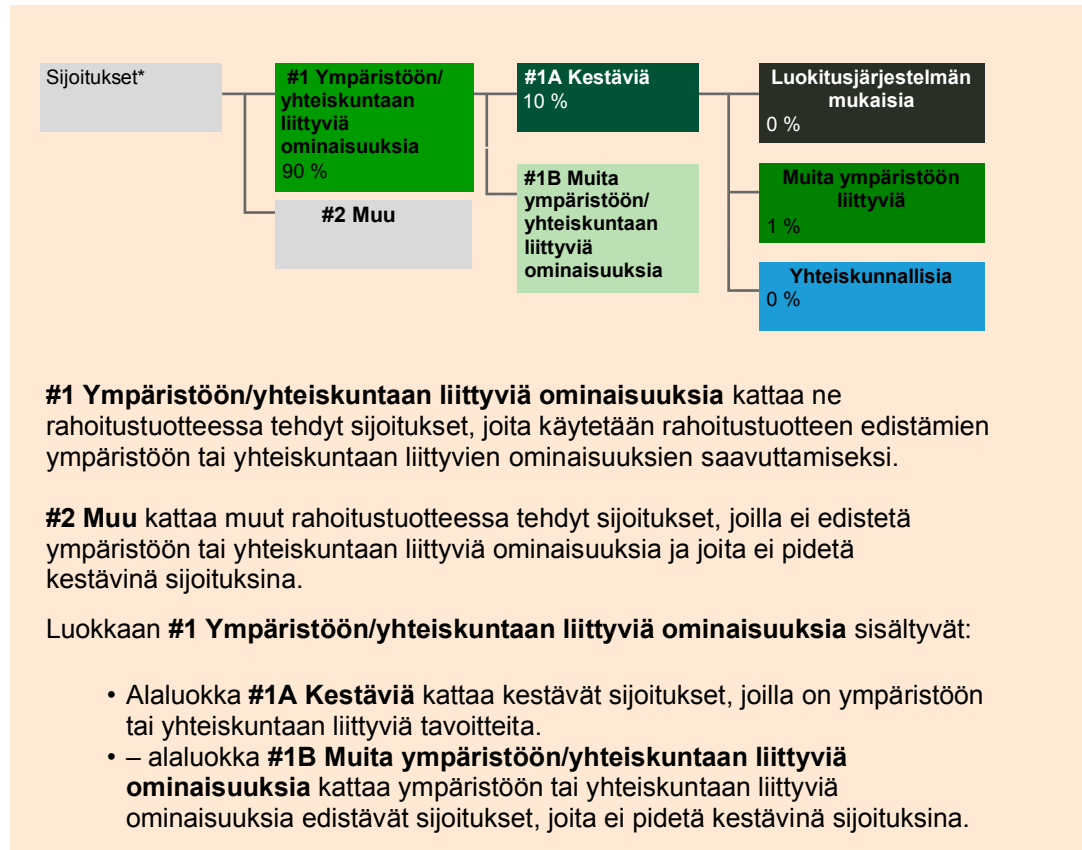
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

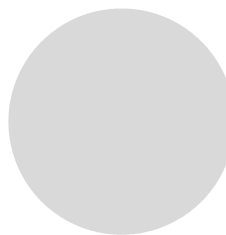
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

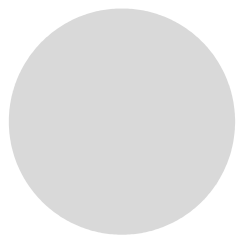
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://www.nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300OPDNM74OPAYV80

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

ESG-luokitus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin tai liikkeeseenlaskijoihin, joilla on myönteiset ESG-luokitukset. NAM tai jokin ulkoinen tietojen tarjoaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan yritykset, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-luokituksia saaneet sijoituskohteet suljetaan pois. Sitovat toimenpiteet ja kynnysarvot on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia mutta joiden ESG-luokitus ei täytä vähimmäistasoa
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävästä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävä sijoitus, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkritereitä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Heikoimman ESG-suorituskyvyn sijoituskohteet jäävät pois, koska ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiiliin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmasopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Vaikuttaminen ja omistajaohjaus

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 40 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelee eri sektoreilla ja eri omaisuserien luokissa, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittämä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) merkittävyyskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön, yhteiskunnalliseen vaikutukseen, liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työnteekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteesen perustuvat tavoitteet ja toimintamallien vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkoisia

ESG-luokituksia), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analyttikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia sekä silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä, että silloin, kun sellaista asiaan liittyvää kvalitatiivista lisätietoa on saatavilla, joka voi parantaa luokituksen laatua. Tiettyjen omaisuuserien osalta saatetaan ulkoisilta tiedontuottajilta saada tietoja, jotka NAM validoi. Rahasto sijoittaa ainoastaan sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkoisia ESG-luokituksia). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

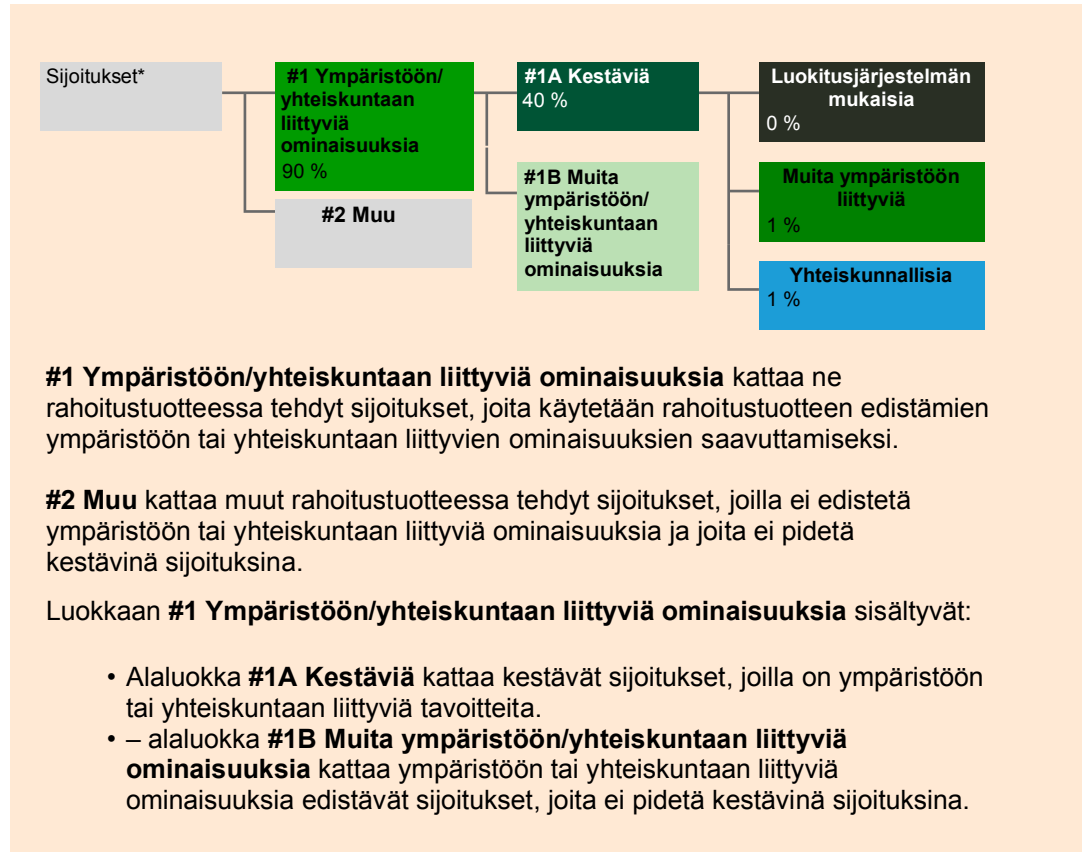
Sijoituskohteina olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

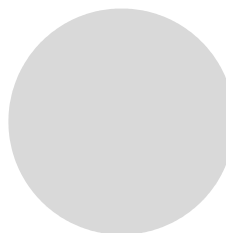
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

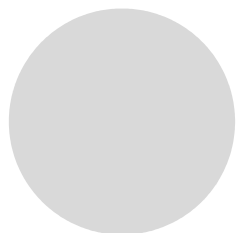
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - Green Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300TSF9S6RT0LQL86

Kestävä sijoitustavoite

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: 70 %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ____%

Rahoitustuote **edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ____% vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Rahasto sitoutuu sijoittamaan kaikkina ajankohtina vähintään 85 % kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita, kuten kohdan "Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?" kaaviossa on esitetty. Se sitoutuu sijoittamaan vähintään 70 % kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, mutta vaikka se voi sijoittaa kestäviin sijoituksiin, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, se ei sitoudu näissä sijoituksissa vähimmäisosuuteen.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mikä on tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite?

Rahaston kestävä sijoitustavoite on tarjota rahoitusta hankkeisiin, jotka rahoitetaan vihreiden joukkolainojen liikkeeseenlaskulla. Vähintään 70 % rahaston kokonaisvaroista sijoitetaan vihreisiin joukkolainoihin, jotka vastaavat International Capital Markets Associationin (ICMA) Green Bond Principles -periaatteita tai vastaavan kaltaisia periaatteita ja/tai Climate Bonds Initiativen periaatteita. Loppuosa rahaston varoista voidaan sijoittaa yhteiskunnallisiin joukkolainoihin tai muihin joukkolainoihin, jotka edistävät jotakin kestävä sijoitustavoitetta eivätkä aiheuta merkittävää haittaa muille yhteiskunnallisille tai ympäristötavoitteille ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämisen kestävä sijoitustavoitteen toteutumiseksi.

● **Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoitteen saavuttamista?**

Salkunhoito-organisaatio käyttää kestävä sijoitustavoitteen saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus kokonaisjoukkolainasijoituksista, jotka on tehty vihreitä joukkovelkakirjoja koskevien periaatteiden, Climate Bonds -aloitteen tai EU:n Green Bonds -standardin mukaisiin joukkovelkakirjoihin

● **Miten kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). "Ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnysarvoja. ICMA:n tai muun vastaavan järjestelmän puitteissa liikkeeseen laskettuja joukkovelkakirjoja (labelled bonds) pidetään kestävinä ja sellaisina, jotka eivät aiheuta merkittävää haittaa, mikäli ulkopuolinen auditoija on tarkastanut ja vahvistanut niiden noudattavan kyseisen standardin vaatimuksia.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävä tavoitteet saavutetaan.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Strategiassa sijoitetaan maailmanlaajuisesti vihreisiin joukkolainoihin, joita laskevat liikkeeseen erilaiset yhteisöt, kuten valtiot, virastot, kansainväliset organisaatiot ja pörssiyritykset. Vihreitä joukkolainoja lasketaan liikkeeseen uusien ja jo käynnissä olevien, ympäristöhyötyjä tuottavien hankkeiden rahoittamiseksi. ICMA:n Green Bond Principles -periaatteet ja/tai Climate Bonds Initiativen periaatteet sekä vihreitä joukkovelkakirjoja koskeva EU:n standardi tarjoavat vahvistetut standardit vihreille joukkolainoille. Jonkin näistä standardeista kriteerit täyttävien vihreiden joukkovelkakirjojen osuus mitataan sen varmistamiseksi, että ne edustavat vähintään 70 % rahaston kokonaisvaroista. Lisäksi NAM:n menetelmillä varmistetaan, että nämä sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?”

Rahasto voi sijoittaa myös yhteiskunnallisiin, kestäviin ja kestävään kehitykseen liittyviin joukkolainoihin sekä perinteisiin luottovelkakirjoihin.

Yhteiskunnallisia joukkolainoja lasketaan liikkeeseen uusien ja jo käynnissä olevien, myönteisiä yhteiskunnallisia tuloksia tuottavien hankkeiden rahoittamiseksi. ICMA:n Social Bond Principles -periaatteet tarjoavat vahvistetut standardit yhteiskunnallisille joukkolainoille, ja rahaston yhteiskunnallisiin joukkolainoihin tekemien sijoitusten näiden standardien mukaisuus varmistetaan.

Kestäviä joukkolainoja lasketaan liikkeeseen vihreitä ja yhteiskunnallisia tavoitteita yhdistävien hankkeiden rahoittamiseksi tai jälleenrahoittamiseksi. ICMA:lla on kestäviä joukkolainoja koskevat ohjeet, ja rahaston kestäviin joukkovelkakirjoihin tekemiltä sijoituksilta edellytetään näiden ohjeiden noudattamista.

Kestävään kehitykseen liittyviä joukkolainoja lasketaan liikkeeseen ennalta määritellyillä ESG-seikkoihin tai kestävään kehitykseen liittyvillä tavoitteilla. Joukkovelkakirjojen rakenne ja/tai taloudelliset ominaisuudet riippuvat siitä, onnistuuko liikkeeseenlaskija saavuttamaan määritellyt tavoitteet, mikä kannustaa liikkeeseenlaskijoita parantamaan ennalta määritellyillä keskeisillä suorituskyky mittareilla seurattavaa tuloksellisuuttaan. Rahasto voi sijoittaa kestävään kehitykseen liittyviin joukkovelkakirjoihin, jotka noudattavat ICMA:n tällaisille joukkovelkakirjoille määrittämiä periaatteita.

Rahaston perinteisiin luottovelkakirjoihin tekemien sijoitusten tulee täyttää kestävien sijoitusten kriteerit, kuten jäljempänä on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisesti, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohteytykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?**

Vähintään 70 % sijoituksista pitää tehdä vihreisiin joukkolainoihin, jotka ulkopuolisen auditoijan vahvistamina noudattavat ICMA:n Green Bond Principles -periaatteita ja/tai Climate Bonds Initiativen periaatteita ja/tai vihreitä joukkovelkakirjoja koskevaa EU:n standardia.

Siltä osin kuin rahasto sijoittaa yhteiskunnallisiin joukkolainoihin, niiden tulee vastata ICMA:n Social Bond Principles -periaatteita tai vastaavan kaltaisia yhteiskunnallisia joukkolainoja koskevia periaatteita. Yhteiskunnallisten joukkolainojen tulee vastata ICMA:n Sustainability Bond Principles -standardia ja kestävään kehitykseen liittyvien joukkolainojen ICMA:n Sustainability-Linked Bond Principles -standardia.

Vähintään 85 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sertifioimattomat (non-labelled) yritysten joukkovelkakirjat luokitellaan käyttämällä NAM:n omaa prosessia, joka soveltaa hyväksytyt/hylätyt-kriteereitä suhteessa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen 20 % kynnsarvoa käyttäen. Edistämisen mittarina voidaan käyttää sellaisen liikevaihdon osuutta, joka voidaan yhdistää edellä mainittuihin tavoitteisiin. Sellaisilla sektoreilla, joilla pääomamenot, toimintamenot tai jokin muu toiminnan mittari on olennaisempi, käytetään näitä mittareita. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävä sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle?”. ICMA:n tai muun vastaavan järjestelmän puitteissa liikkeeseen laskettuja joukkovelkakirjoja (labelled bonds) pidetään kestävinä, mikäli ulkopuolinen auditoija on tarkastanut ja vahvistanut niiden noudattavan kyseisen standardin vaatimuksia.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnsarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

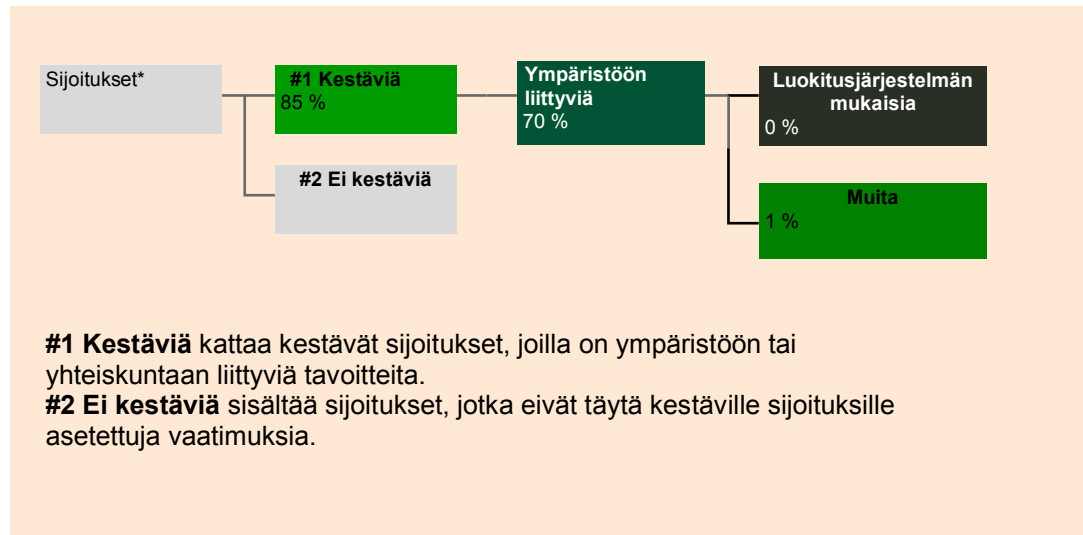
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Kestäviä kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

#2 Ei kestäviä sisältää sijoitukset, jotka eivät täytä kestäville sijoituksille asetettuja vaatimuksia.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

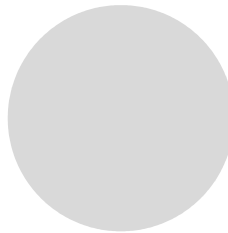
- Kyllä Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

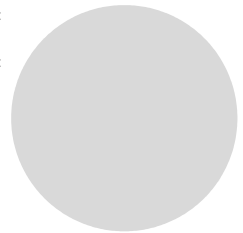
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Ei kestäviä”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojoitoimia?

Käteistä voidaan käyttää lisälikvideettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita erityistarkoituksiin siinä laajuudessa kuin rahastoesitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset” on kuvattu. Erityistarkoituksiin sisältyvät, näihin kuitenkin rajoittumatta, korko-, valuutta- ja luottoriskien hallinta sekä valuuttasuojaus ja maksuvalmiuden hallinta. Näihin sijoituksiin sovelletaan ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojoitoimia sellaisten yritysten ja liikkeeseenlaskijoiden pois sulkemiseksi, jotka ovat kansainvälisten pakotteiden kohteena tai jotka ovat rikkoneet vakavasti kansainvälisiä normeja ja joiden suhteen omistajaohjausta ei pidetä mahdollisena tai tehokkaana ratkaisuna.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - International High Yield Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300F3Z82MZ87LP063

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 10 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävä sijoitus, jota rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnsarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyysliittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

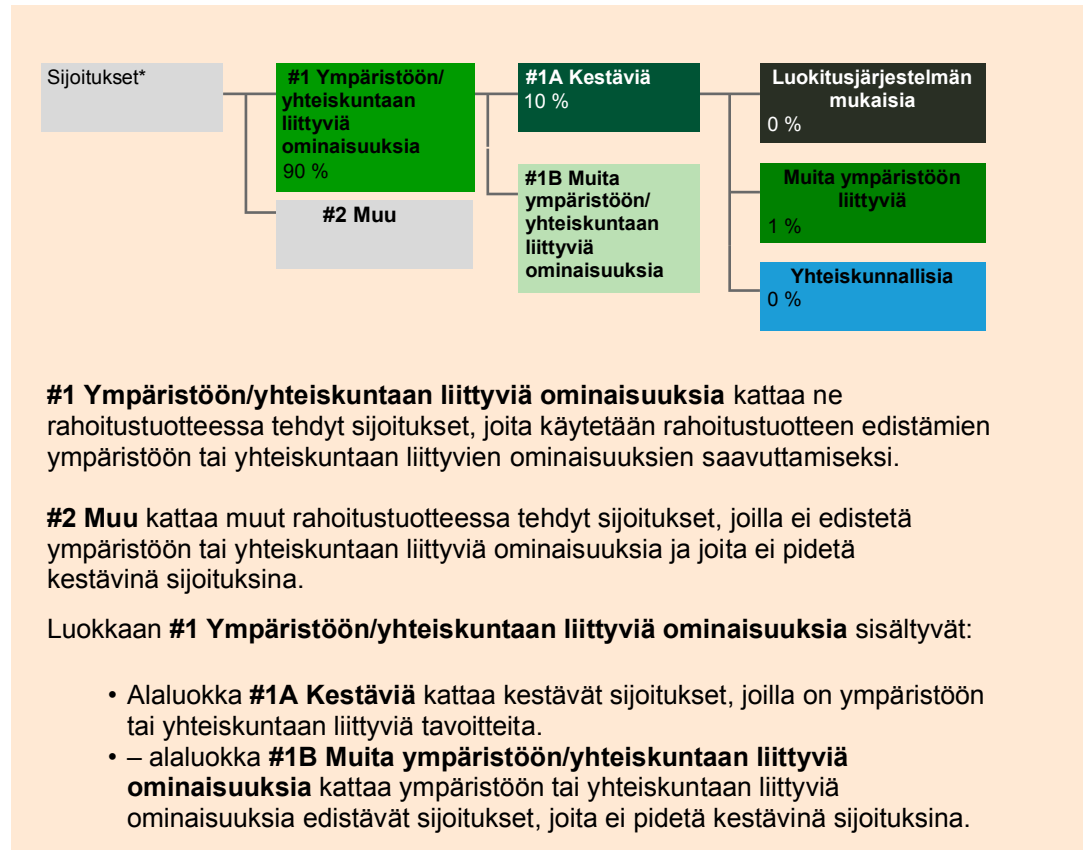
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

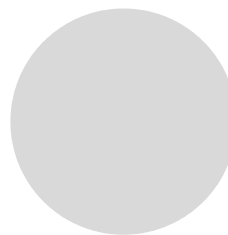
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

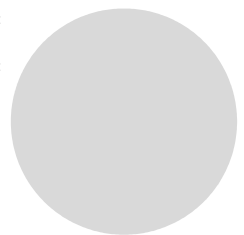
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://www.nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300T4YU2MVOMP8L55

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävä sijoitus, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestäväää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkritereitä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisesti, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 20 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



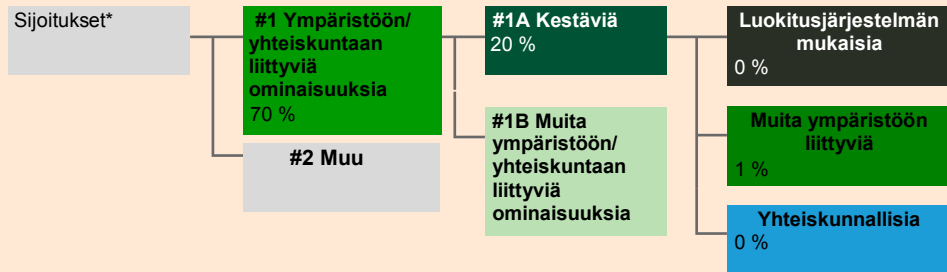
Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

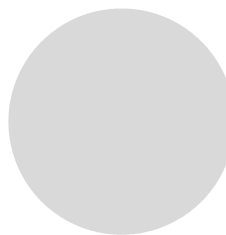
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

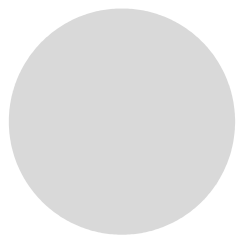
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan "Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?" kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa "Rahastojen kuvaukset". Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 5493007JB6L1DCBXJN89

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkritereitä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 20 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävä sijoitus, jota rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdolliseksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

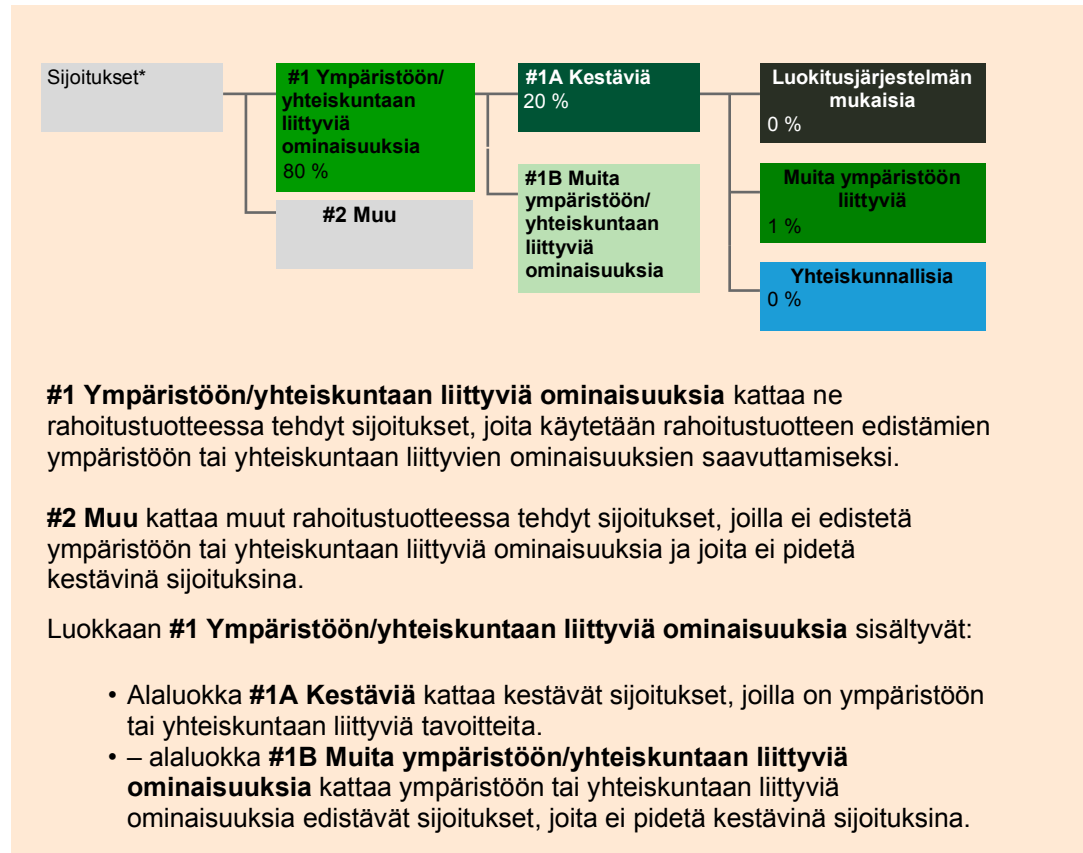
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

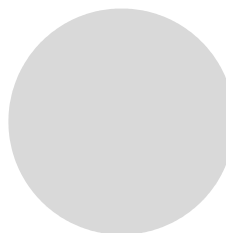
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

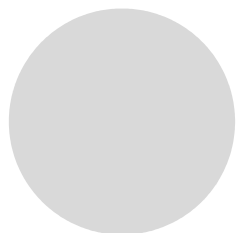
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300O08WVW4K25QN35

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 10 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdolliseksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

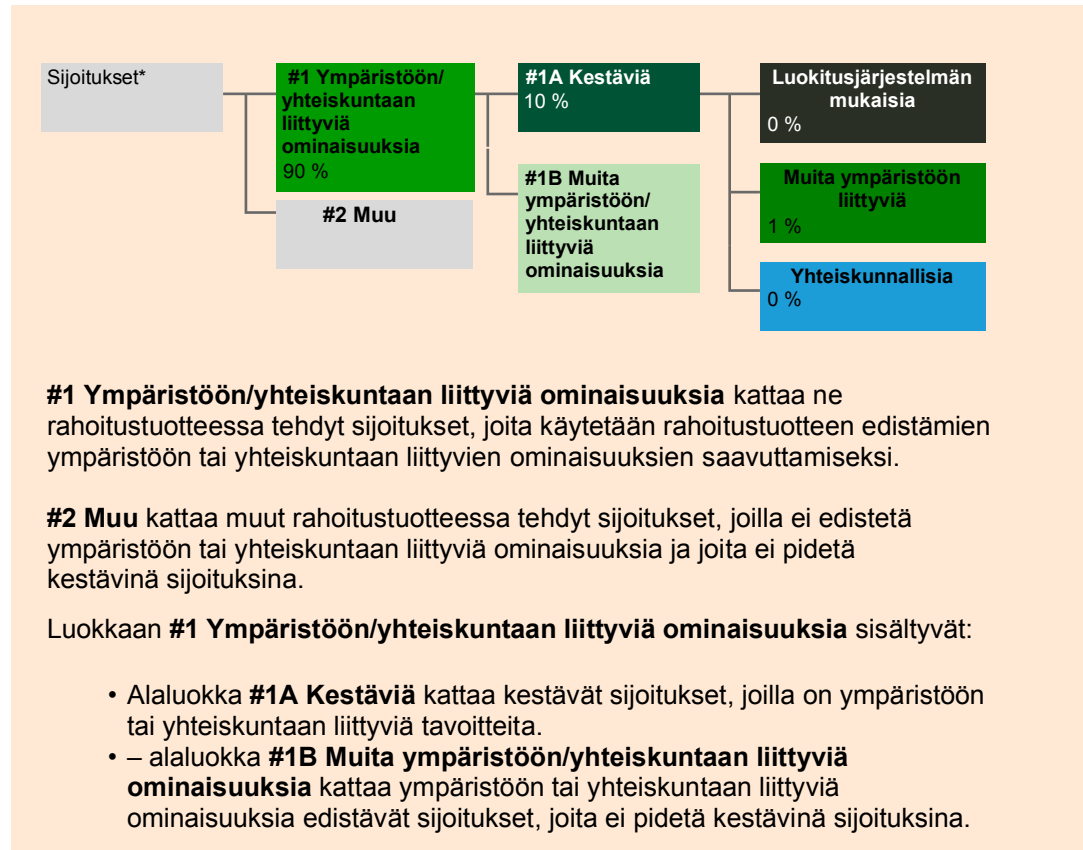
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

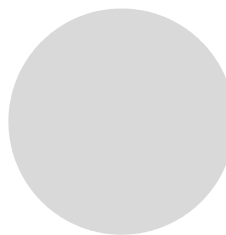
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

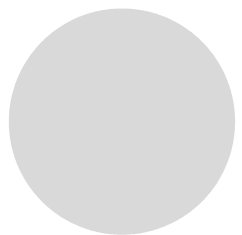
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300PBIZ5BVS2L4E68

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävä sijoitus, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

ESG-luokitus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin tai liikkeeseenlaskijoihin, joilla on myönteiset ESG-luokitukset. NAM tai jokin ulkoinen tietojen tarjoaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan yritykset, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-luokituksia saaneet sijoituskohteet suljetaan pois. Sitovat toimenpiteet ja kynnysarvot on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia mutta joiden ESG-luokitus ei täytä vähimmäistasoa
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkritereitä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Heikoimman ESG-suorituskyvyn sijoituskohteet jäävät pois, koska ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiiliin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmasopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Vaikuttaminen ja omistajaohjaus

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 40 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelee eri sektoreilla ja eri omaisuserien luokissa, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittämä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) merkittävyyskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön, yhteiskunnalliseen vaikutukseen, liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työnteekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteesen perustuvat tavoitteet ja toimintamallien vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkoisia

ESG-luokituksia), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analytiikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointoja sekä silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä, että silloin, kun sellaista asiaan liittyvää kvalitatiivista lisätietoa on saatavilla, joka voi parantaa luokituksen laatua. Tiettyjen omaisuuserien osalta saatetaan ulkoisilta tiedontuottajilta saada tietoja, jotka NAM validoi. Rahasto sijoittaa ainoastaan sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkoisia ESG-luokituksia). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

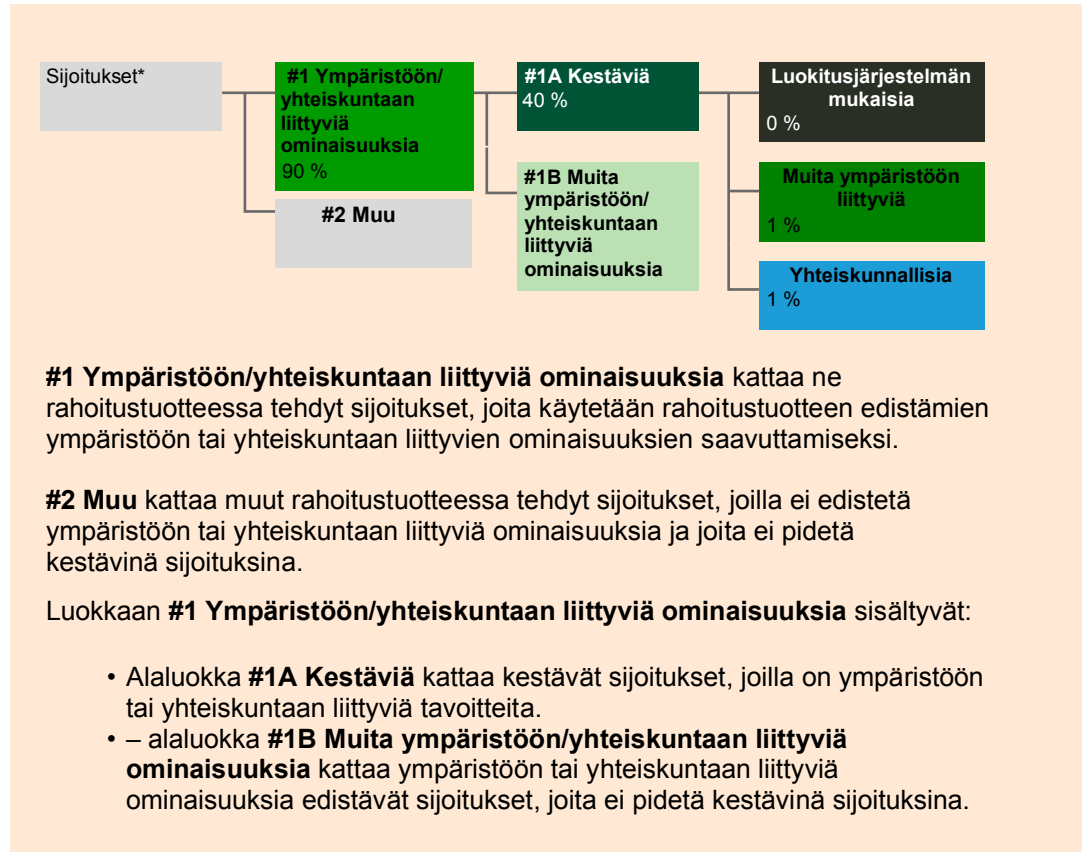
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

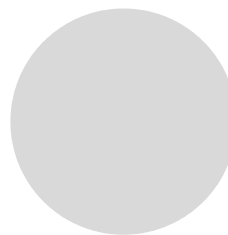
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

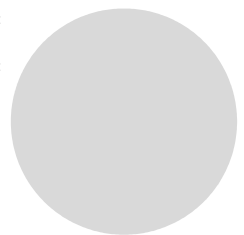
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300GKKTBJNZU7BJ86

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 20 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

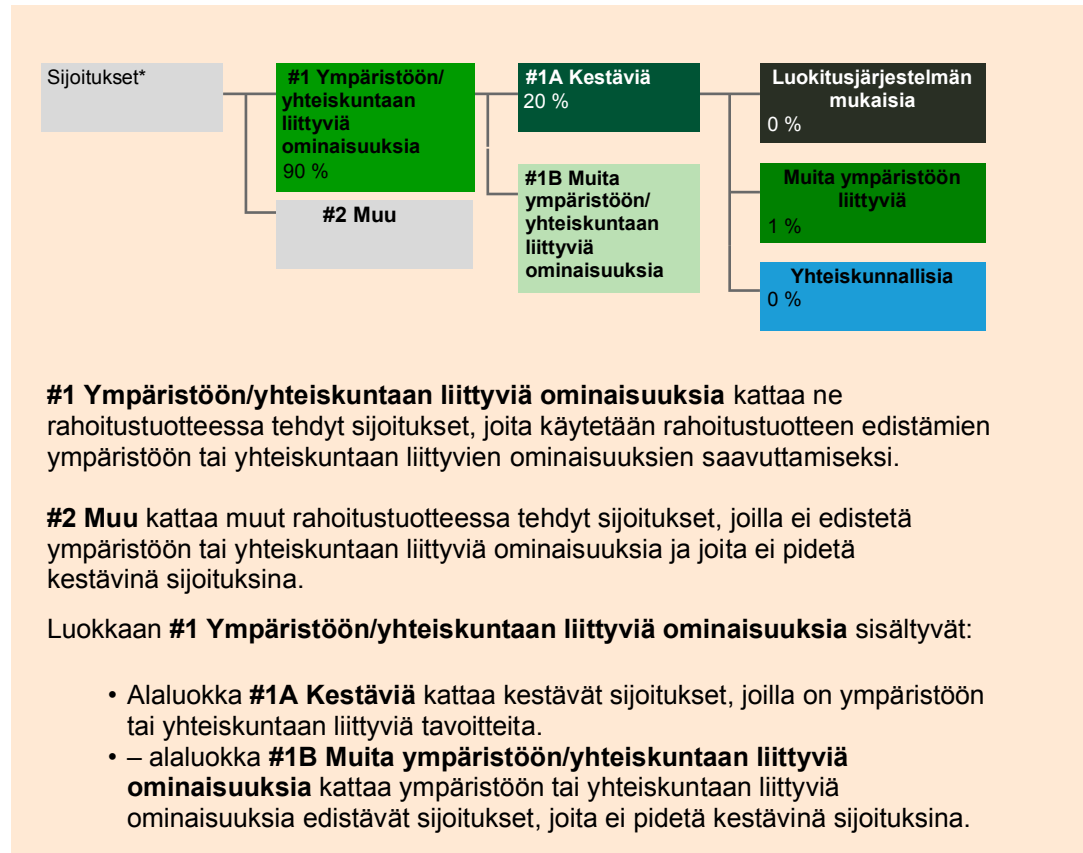
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

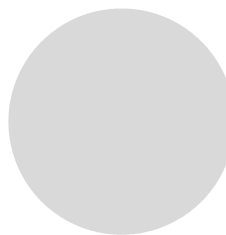
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

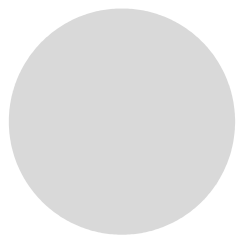
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 5493005DOEAQ8S1TVI86

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkritereitä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 20 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

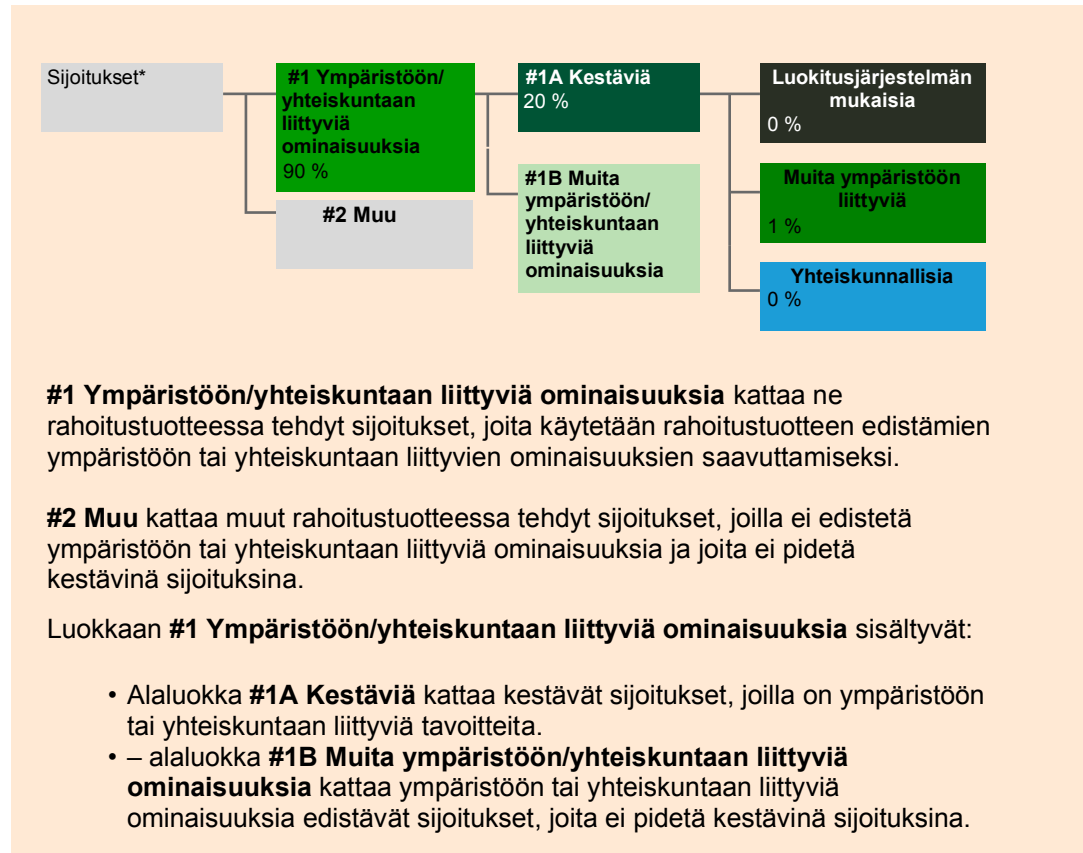
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

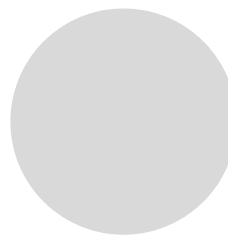
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

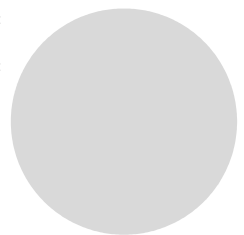
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan "Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?" kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa "Rahastojen kuvaukset". Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Social Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 5493004IMYMC8GBWWX21

Kestävä sijoitustavoite

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: 70 %

Rahoitustuote **edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ___% vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Rahasto sitoutuu sijoittamaan kaikkina ajankohtina vähintään 85 % kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty. Se sitoutuu sijoittamaan vähintään 70 % kestäviin sijoituksiin, joilla on yhteiskunnallisia tavoitteita, mutta vaikka se voi sijoittaa kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, se ei sitoudu näissä sijoituksissa vähimmäisosuuteen.



Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

Mikä on tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite?

Rahastolla on kestävä sijoitustavoite tarjota rahoitusta hankkeisiin, jotka rahoitetaan yhteiskunnallisten joukkolainojen liikkeeseenlaskulla. Vähintään 70 % rahaston kokonaisvaroista sijoitetaan yhteiskunnallisiin joukkolainoihin, jotka vastaavat International Capital Markets Associationin (ICMA) Social Bond Principles -periaatteita, jotka tarjoavat vahvistetut standardit yhteiskunnallisille joukkolainoille. Loppuosa rahaston varoista voidaan sijoittaa vihreisiin joukkolainoihin ja muihin joukkolainoihin, jotka edistävät jotakin kestävä sijoitustavoitetta eivätkä aiheuta merkittävää haittaa muille yhteiskunnallisille tai ympäristötavoitteille ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämisen kestävä sijoitustavoitteen toteutumiseksi.

● **Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoitteen saavuttamista?**

Salkunhoito-organisaatio käyttää kestävä sijoitustavoitteen saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus kokonaisjoukkolainasijoituksista, jotka on sijoitettu ICMA-standardin tai vastaavien yhteiskunnallisten joukkovelkakirjojen standardin mukaisiin joukkovelkakirjoihin

● **Miten kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" - testi). "Ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnysarvoja. ICMA:n tai muun vastaavan järjestelmän puitteissa liikkeeseen laskettuja joukkovelkakirjoja (labelled bonds) pidetään kestävinä ja sellaisina, jotka eivät aiheuta merkittävää haittaa, mikäli ulkopuolinen auditoija on tarkastanut ja vahvistanut niiden noudattavan kyseisen standardin vaatimuksia.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Strategiassa sijoitetaan maailmanlaajuisesti yhteiskunnallisiin joukkolainoihin, joita laskevat liikkeeseen erilaiset yhteisöt, kuten valtiot, virastot, kansainväliset organisaatiot ja pörssiyritykset. Yhteiskunnallisia joukkolainoja lasketaan liikkeeseen uusien ja jo käynnissä olevien, myönteisiä yhteiskunnallisia tuloksia tuottavien hankkeiden rahoittamiseksi. ICMA:n Social Bond Principles -periaatteet tarjoavat vahvistetut standardit yhteiskunnallisille joukkolainoille. Näiden tai vastaavien standardien kriteerit täyttävien yhteiskunnallisten joukkovelkakirjojen osuus mitataan sen varmistamiseksi, että ne edustavat vähintään 70 % rahaston kokonaisvaroista. Lisäksi NAM:n menetelmillä varmistetaan, että nämä sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävä sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?", ja noudattavat hyviä hallintotapoja.

Rahasto voi sijoittaa myös vihreisiin, kestäviin ja kestävään kehitykseen liittyviin joukkolainoihin sekä perinteisiin luottovelkakirjoihin.

Vihreitä joukkolainoja lasketaan liikkeeseen uusien ja jo käynnissä olevien, ympäristöhyötyjä tuottavien hankkeiden rahoittamiseksi. ICMA:n Green Bond Principles -periaatteet ja/tai Climate Bonds Initiativen periaatteet sekä vihreitä joukkovelkakirjoja koskeva EU:n standardi tarjoavat vahvistetut standardit vihreille joukkolainoille. Rahaston yhteiskunnallisiin joukkolainoihin tekemien sijoitusten näiden standardien mukaisuus varmistetaan.

Kestäviä joukkolainoja lasketaan liikkeeseen vihreitä ja yhteiskunnallisia tavoitteita yhdistävien hankkeiden rahoittamiseksi tai jälleenrahoittamiseksi. ICMA:lla on kestäviä joukkolainoja koskevat ohjeet, ja rahaston kestäviin joukkovelkakirjoihin tekemiltä sijoituksilta edellytetään näiden ohjeiden noudattamista.

Kestävään kehitykseen liittyviä joukkolainoja lasketaan liikkeeseen ennalta määritellyillä ESG-seikkoihin tai kestävään kehitykseen liittyvillä tavoitteilla. Joukkovelkakirjojen rakenne ja/tai taloudelliset ominaisuudet riippuvat siitä, onnistuuko liikkeeseenlaskija saavuttamaan määritellyt tavoitteet, mikä kannustaa liikkeeseenlaskijoita parantamaan ennalta määritellyillä keskeisillä suorituskykykymittareilla seurattavaa tuloksellisuuttaan. Rahasto voi sijoittaa kestävään kehitykseen liittyviin joukkovelkakirjoihin, jotka noudattavat ICMA:n tällaisille joukkovelkakirjoille määrittämiä periaatteita.

Rahaston perinteisiin luottovelkakirjoihin tekemien sijoitusten tulee täyttää kestävien sijoitusten kriteerit, kuten jäljempänä on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Sijoitusstrategia ohjaa

sijoituspäätöksiä sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?**

Vähintään 70 % sijoituksista pitää tehdä yhteiskunnallisiin joukkolainoihin, jotka noudattavat ICMA:n Green Bond Principles -periaatteita, joissa esitetään yhteiskunnallisten joukkolainojen liikkeeseen laskemisen parhaat käytännöt ja asetetaan standardit yhteiskunnallisten tietojen avoimuudelle ja raportoinnille. Siltä osin kuin rahasto sijoittaa vihreisiin joukkolainoihin, niiden tulee vastata ICMA:n Green Bond Principles -periaatteita tai vastaavan kaltaisia periaatteita ja/tai Climate Bonds Initiativen periaatteita. Yhteiskunnallisten joukkolainojen tulee vastata ICMA:n Sustainability Bond Principles -standardia ja kestävään kehitykseen liittyvien joukkolainojen ICMA:n Sustainability-Linked Bond Principles -standardia.

Vähintään 85 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sertifioimattomat (non-labelled) yritysten joukkovelkakirjat luokitellaan käyttämällä NAM:n omaa prosessia, joka soveltaa hyväksytyt/hylätyt-kriteereitä suhteessa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen 20 % kynnysarvoa käyttäen. Edistämisen mittarina voidaan käyttää sellaisen liikevaihdon osuutta, joka voidaan yhdistää edellä mainittuihin tavoitteisiin. Sellaisilla sektoreilla, joilla pääomamenot, toimintamenot tai jokin muu toiminnan mittari on olennaisempi, käytetään näitä mittareita. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?”. ICMA:n tai muun vastaavan järjestelmän puitteissa liikkeeseen laskettuja joukkovelkakirjoja (labelled bonds) pidetään kestävinä, mikäli ulkopuolinen auditoija on tarkastanut ja vahvistanut niiden noudattavan kyseisen standardin vaatimuksia.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

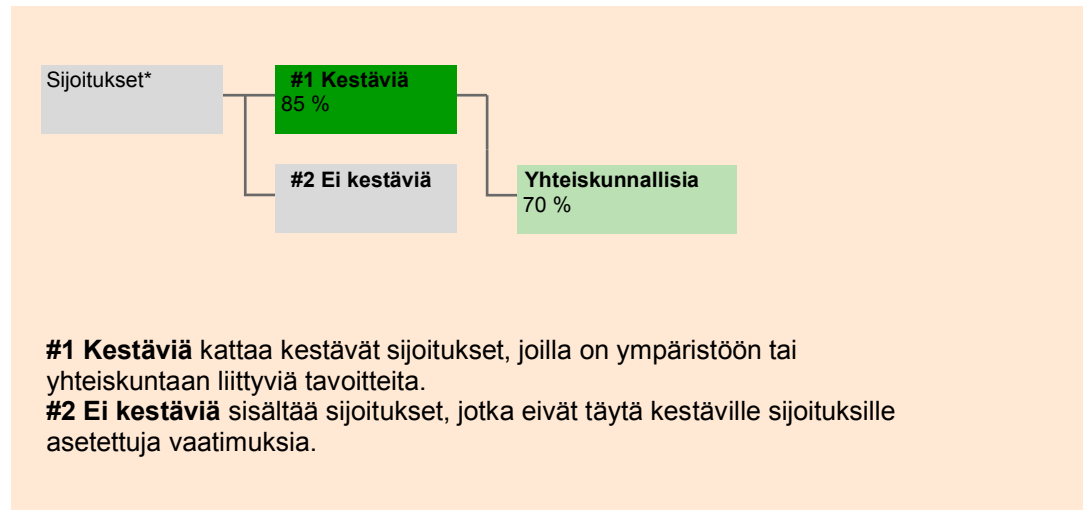
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Kestäviä kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

#2 Ei kestäviä sisältää sijoitukset, jotka eivät täytä kestäville sijoituksille asetettuja vaatimuksia.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**,

joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta

- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.

- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

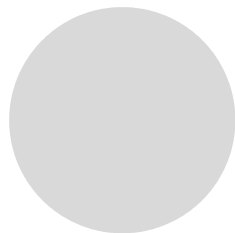
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovaluuttoista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 70 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Ei kestäviä”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojoitustoimia?

Käteistä voidaan käyttää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita erityistarkoituksiin siinä laajuudessa kuin rahastoesitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset” on kuvattu. Erityistarkoituksiin sisältyvät, näihin kuitenkin rajoittumatta, korko-, valuutta- ja luottoriskien hallinta sekä valuuttasuojauksen ja maksuvalmiuden hallinta. Näihin sijoituksiin sovelletaan ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojoitustoimia sellaisten yritysten ja liikkeeseenlaskijoiden pois sulkemiseksi, jotka ovat kansainvälisten pakotteiden kohteena tai jotka ovat rikkoneet vakavasti kansainvälisiä normeja ja joiden suhteen omistajaohjausta ei pidetä mahdollisena tai tehokkaana ratkaisuna.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300UUOKOX2ZFY6A72

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestäväää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkritereitä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 20 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

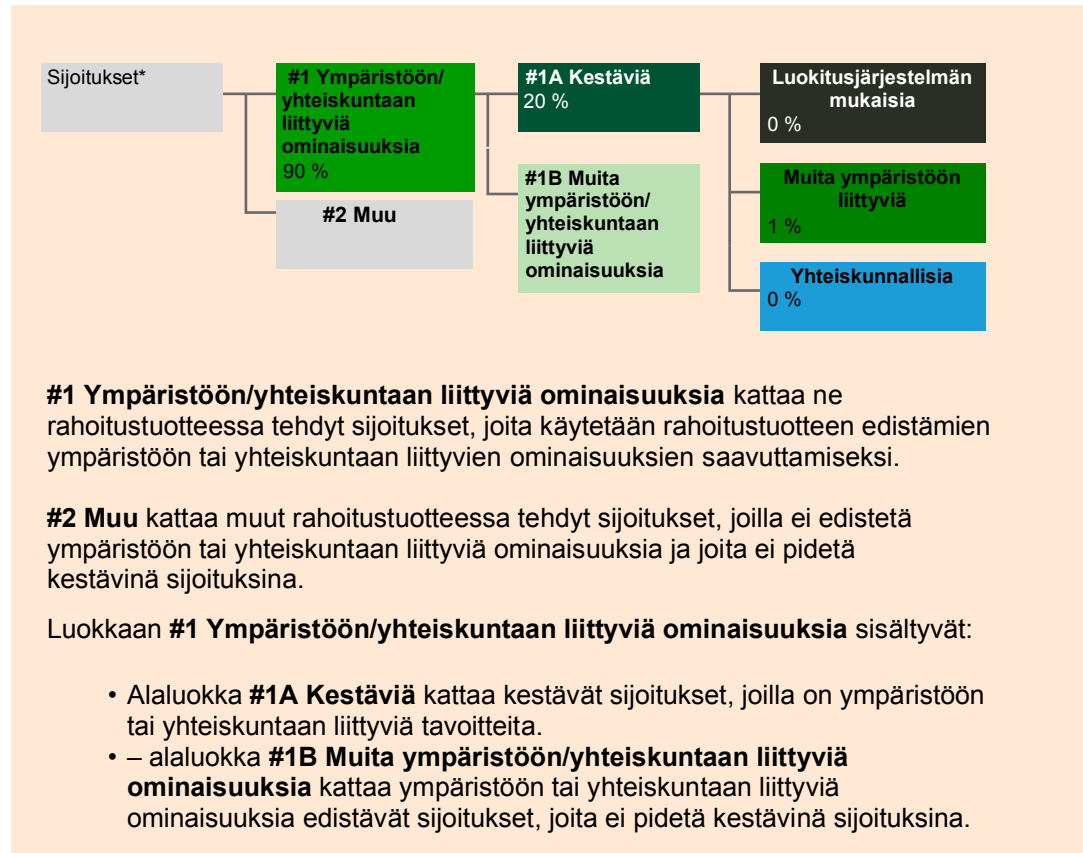
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

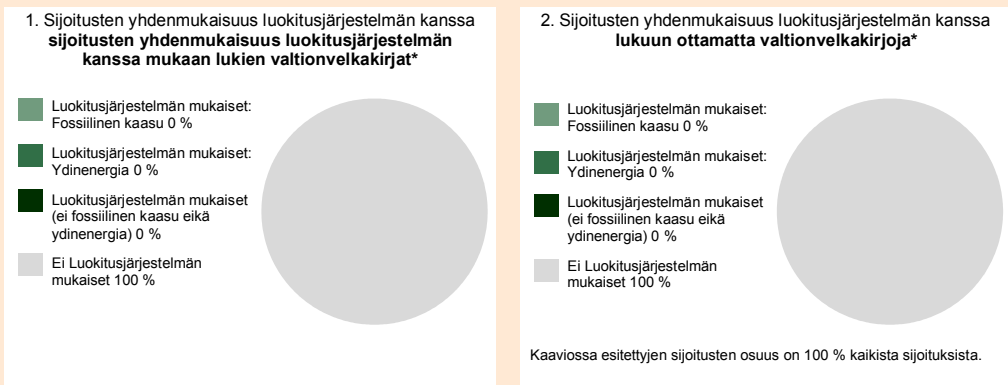
Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300EYJ804J45M4O43

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkritereitä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 20 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sijoitusstrategia

ohjaa

sijoituspäätöksiä sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

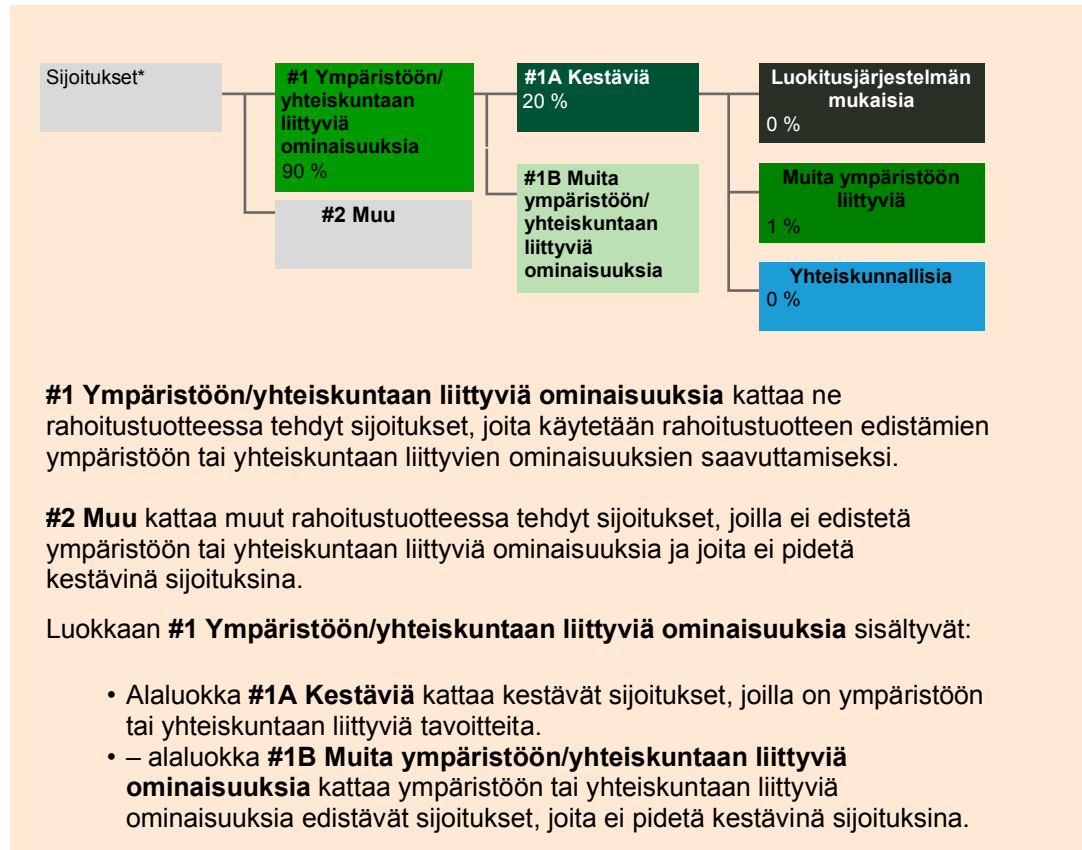
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

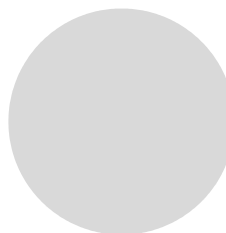
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

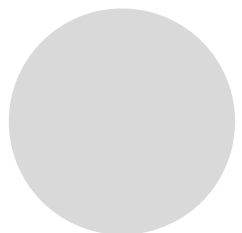
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300O0DPKZ5NNFM175

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 10 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdolliseksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



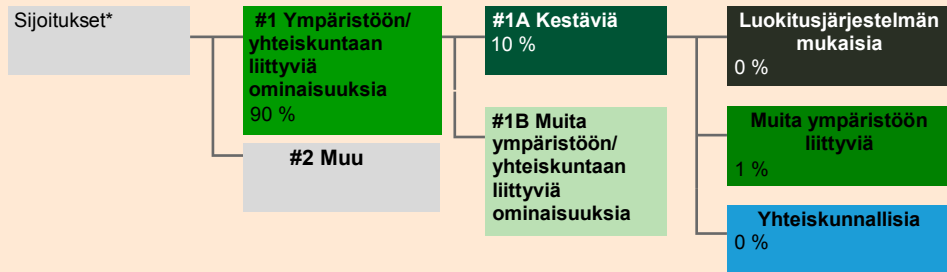
Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

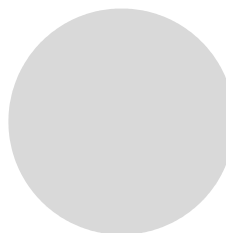
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

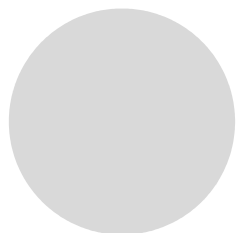
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://www.nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300V3BOFEO3N8NJ79

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: __%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: __%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävä sijoitus, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

ESG-luokitus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin tai liikkeeseenlaskijoihin, joilla on myönteiset ESG-luokitukset. NAM tai jokin ulkoinen tietojen tarjoaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan yritykset, jotka täyttävät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutetaan sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-luokituksia saaneet sijoituskohteet suljetaan pois. Sitovat toimenpiteet ja kynnysarvot on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia mutta joiden ESG-luokitus ei täytä vähimmäistasoa
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Heikoimman ESG-suorituskyvyn sijoituskohteet jäävät pois, koska ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Vaikuttaminen ja omistajaohjaus

NAM käy osuudenomistajien puolesta monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään sekä edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 40 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelee eri sektoreilla ja eri omaisuserien luokissa, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittämä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) merkittävyyskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön, yhteiskunnalliseen vaikutukseen, liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tietyseen perustuvat tavoitteet ja toimintamallien vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkoisia

ESG-luokituksia), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analyttikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia sekä silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä, että silloin, kun sellaista asiaan liittyvää kvalitatiivista lisätietoa on saatavilla, joka voi parantaa luokituksen laatua. Tiettyjen omaisuusserien osalta saatetaan ulkoisilta tiedontuottajilta saada tietoja, jotka NAM validoi. Rahasto sijoittaa ainoastaan sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkoisia ESG-luokituksia). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

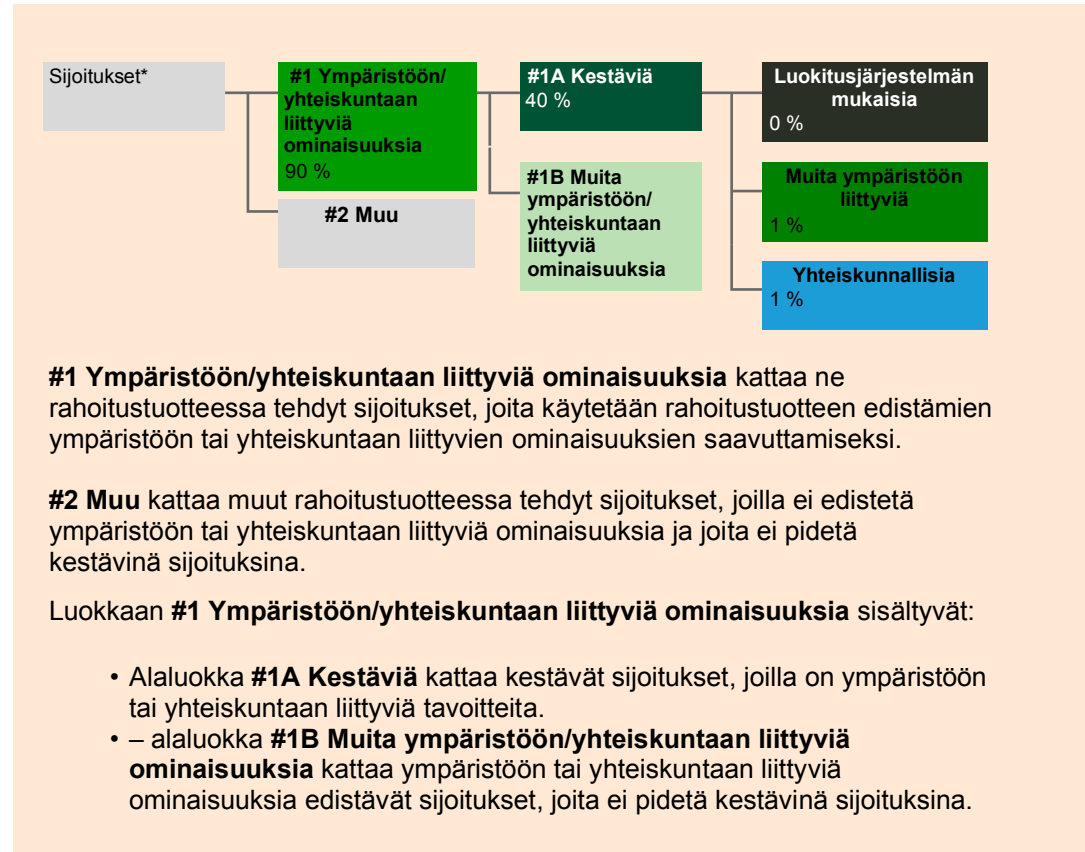
Sijoituskohteina olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

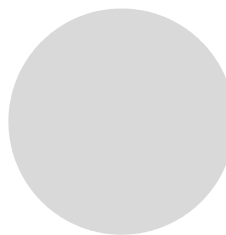
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

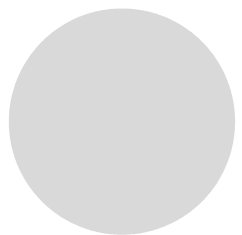
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300LGWN67EY1CKC88

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyсарvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkritereitä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 10 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdolliseksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

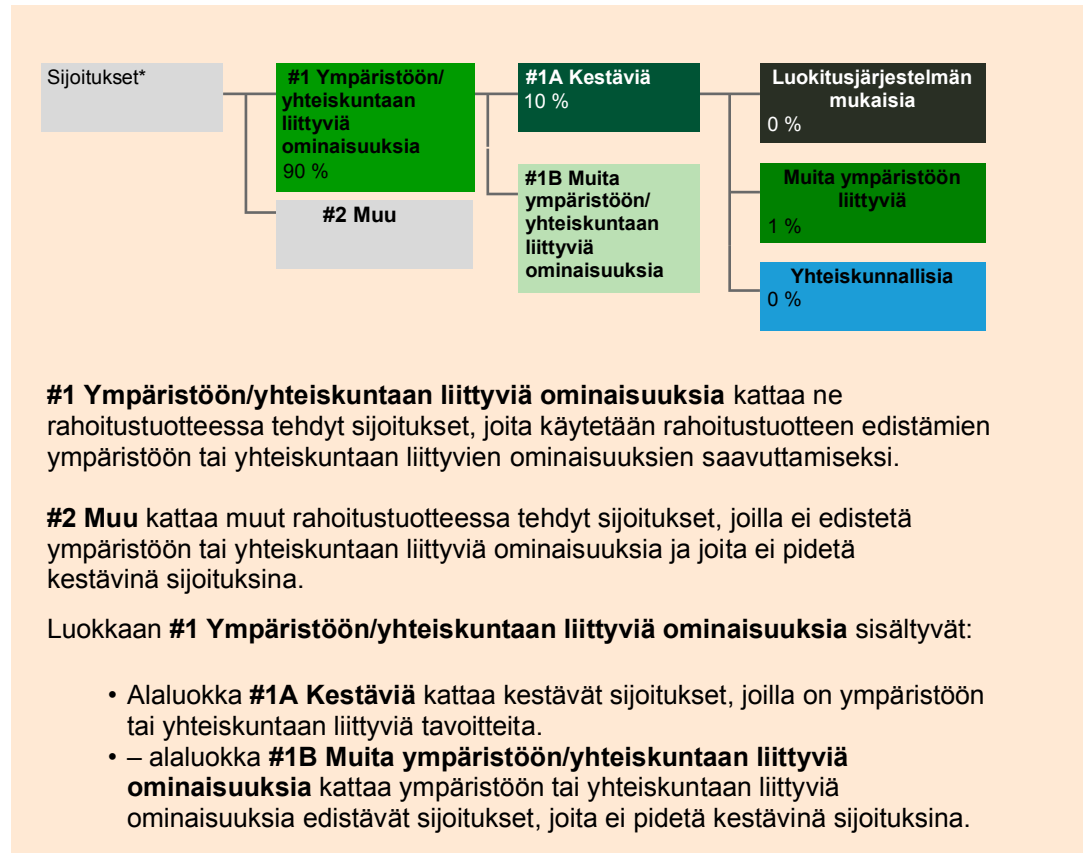
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

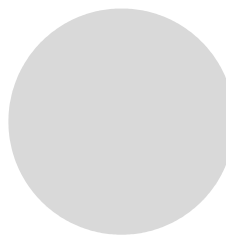
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

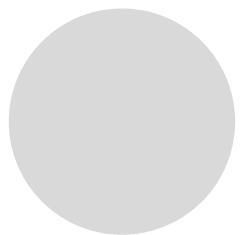
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300MO84XW9D10JW85

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote **edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ___% vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.



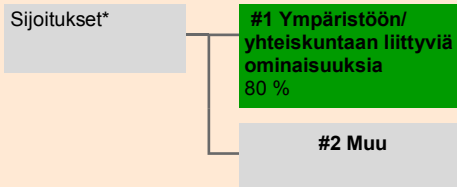
Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoitoorganisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

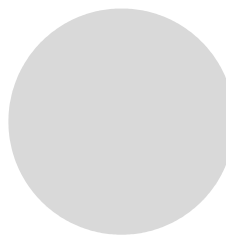
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

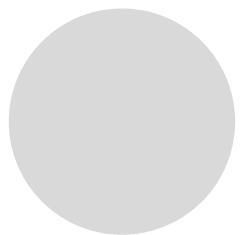
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Mitkä sijoitukset sisältyivät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastositomuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Diversified Growth Fund

Oikeushenkilötunnus:

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkritereitä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 30 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävä sijoitus, jota rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

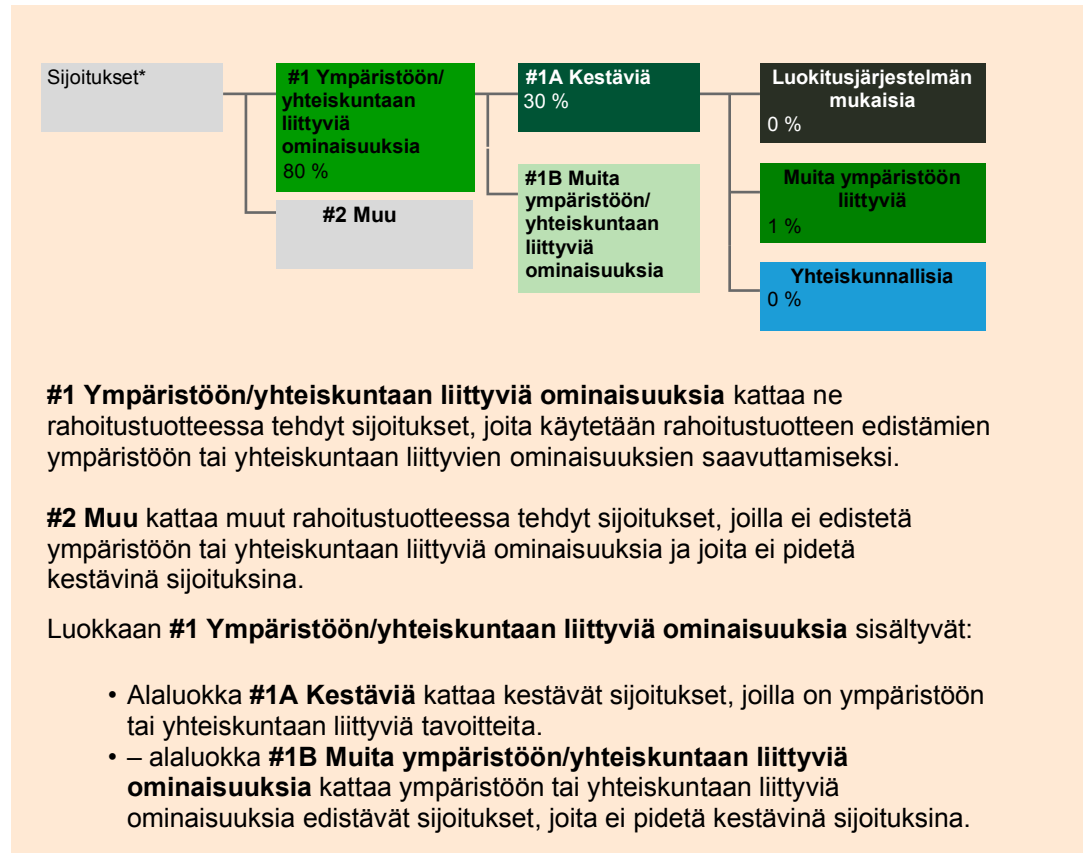
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

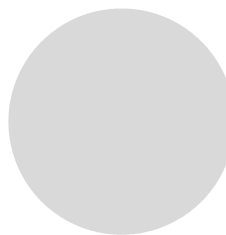
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

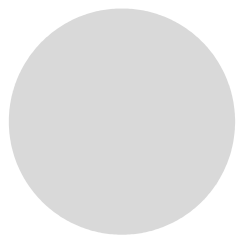
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan "Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?" kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa "Rahastojen kuvaukset". Rahastolla on indeksijohdannaisten kautta markkina-altistuksia, jotka eivät vastaa rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastositoumuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300ZBFDBDY4UFU888

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnsarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 10 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävä sijoitus, jota rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

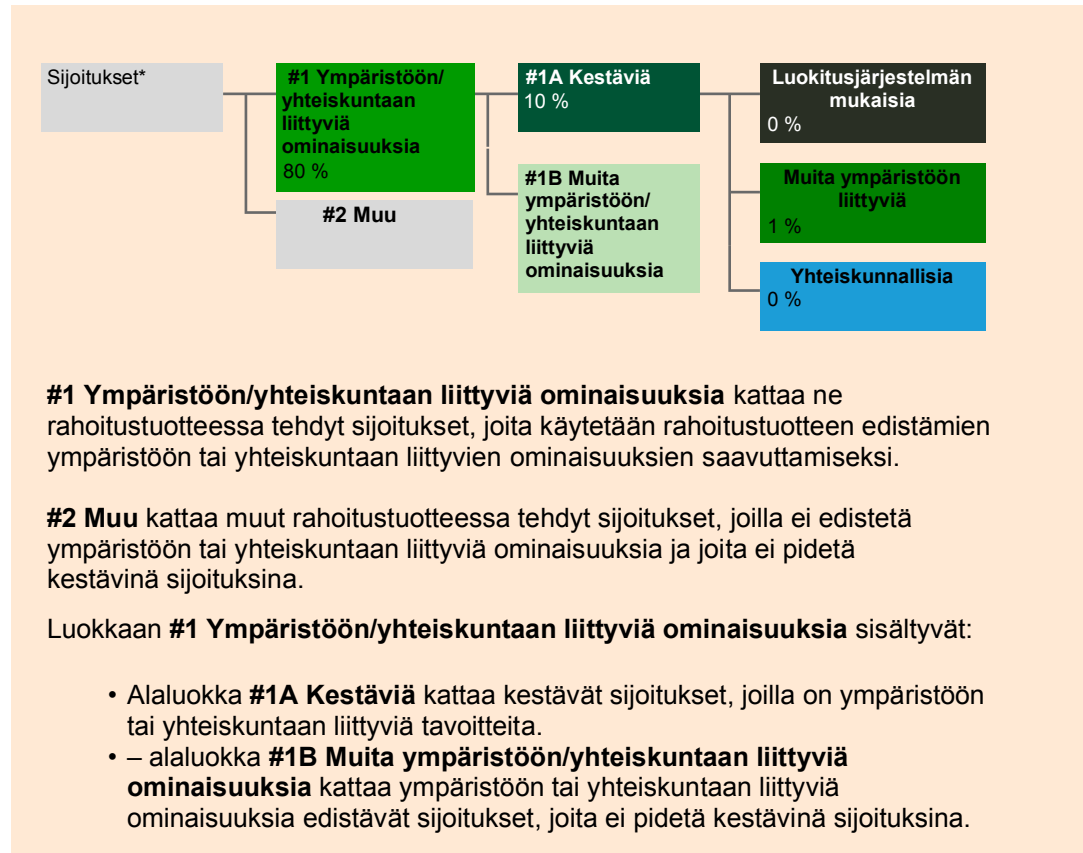
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

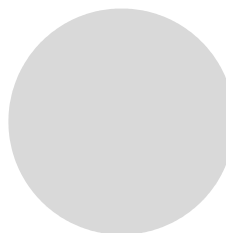
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

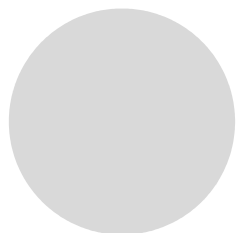
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea 1 - Stable Return Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300J9YLZQT0W3Z531

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisesti, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 10 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

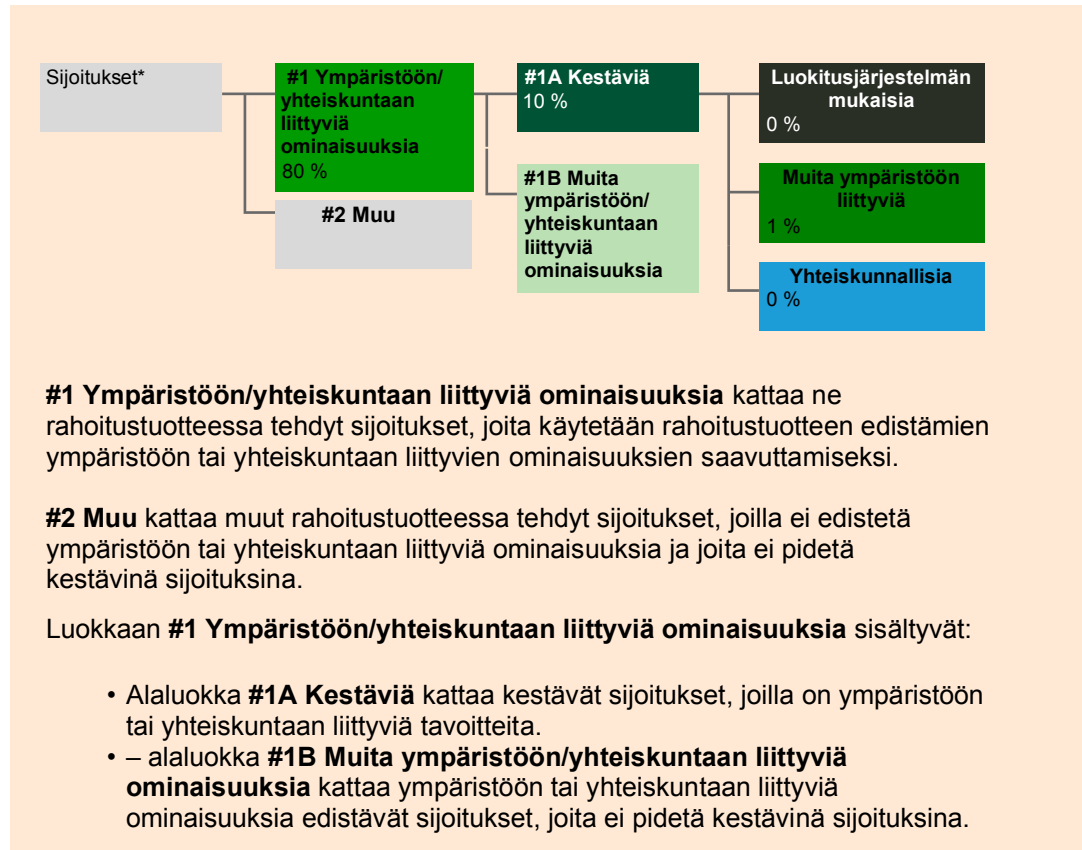
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

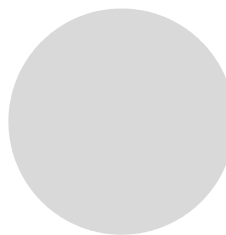
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

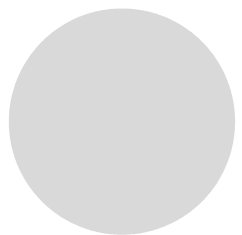
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuone-kaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan ”Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?” kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

Oikeushenkilötunnus: 5493003GMR3L3V7UKR92

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote **edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ___% vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- Ei, rahaston sijoitusstrategiaan kuuluu kokonaistuoton vaihtosopimusten käyttö vipuvaikutuksen kasvattamiseksi ja lyhyiden positioden rakentamiseksi yrityksiin. Lyhyiden osakepositioiden pääasiallisten haitallisten vaikutusten kestävyystekijöihin määrittäminen on erittäin monimutkaista ja vaatii luotettavia menetelmiä, jollaisia ei ole vielä täysin kehitetty. Ainoastaan pitkien osakepositioiden pääasialliset haitallisten vaikutusten kestävyystekijöihin huomioiminen ei olisi tarkkaa eikä heijastaisi yleisesti strategian pääasiallisia haitallisia vaikutuksia.
- Kyllä



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesityksen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

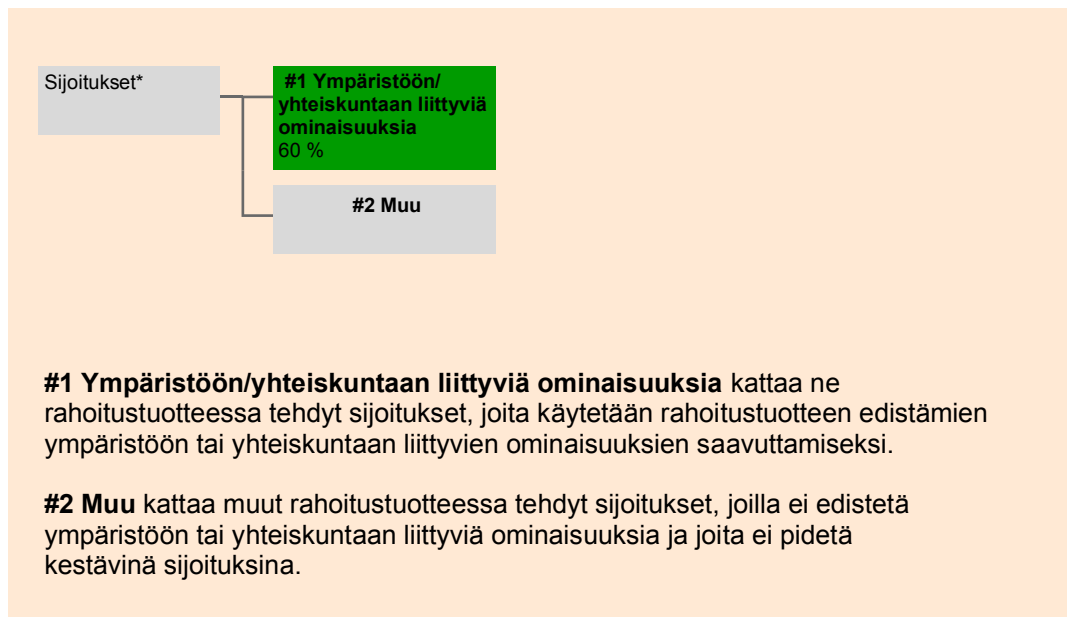
● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

● Miten johdannaisten käyttö saa aikaan rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto voi käyttää johdannaista salkunhoitotarkoituksiin. Jos rahastonhoitaja päättää rakentaa pitkiä positioita johdannaisilla, niihin sovelletaan samoja ESG-kriteereitä kuin suoriin osakesijoituksiin.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

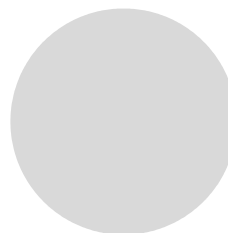
- Kyllä
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

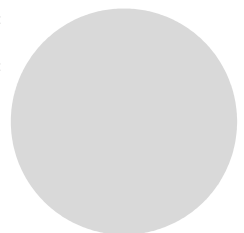
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Mitkä sijoitukset sisältyivät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahastoesitteen kohdassa ”Rahastojen kuvaukset”. Mikäli johdannaisilla rakennetaan lyhyitä positioita osakemarkkinoille, näihin positioihin ei sovelleta samoja ESG-kriteereitä kuin suoriin osakesijoituksiin ja pitkiin johdannaispositioihin. Jos pitkiä positioita rakennetaan johdannaisilla, niihin sovelletaan samoja ESG-kriteereitä kuin suoriin osakesijoituksiin. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa [nordea.lu](https://nordea.fi)

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskevat tiedot, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund

Oikeushenkilötunnus: 5493000FS39CKTHC1D15

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ___%

taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

taloudellisiin toimintoihin, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaan ympäristön kannalta kestäviä

Sillä on vähimmäisosuus **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite**: ___%

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Edistettävät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat olla ympäristö- ja/tai yhteiskuntaominaisuuksia, ja niihin voivat sisältyä seuraavat piirteet:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi. Poissulkemiskriteerit on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ole vakuuttavaa siirtymästrategiaa. Lisätietoja on kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa, jota käytettäisiin rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen seuraavia indikaattoreita:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisiä
- prosenttiosuus sijoituksista, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja on saatavilla kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” annetun kestävyteen liittyvien tietojen linkin kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja vahvistaa luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). ”Ei merkittävää haittaa” -testissä käytetään PAI-indikaattoreita, kuten jäljempänä on kuvattu, sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät läpäise kynnyksarvoja.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Kestävien sijoitusten tunnistamisen menetelmien osana sovellettavalla ”ei merkittävää haittaa” -testillä tunnistetaan kielteisesti erottuvat kohteet ja heikko suoriutuminen suhteessa PAI-indikaattoreihin. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät läpäise salkunhoito-organisaation määrittämiä kynnysarvoja, ei katsota kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia korvamerkittyjä arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatava rahoitus käytetään kokonaan sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka lieventävät syitä, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin suoriutuviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % liikevaihdostaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % liikevaihdostaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % liikevaihdostaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne allittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon kynnysarvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki siihen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan poissulkemisen lisäkriteerejä, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan. Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?”.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytetään YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille, ja tähän liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahaston jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Ei

Kyllä, NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suoria sijoituksia) vaikutusta arvioidaan NAM:n omalla kvantitatiivisella PAI-työkalulla suhteessa useisiin PAI-indikaattoreihin. Sijoitustiimeillä on käytössään sekä absoluuttiset PAI-luvut että normalisoidut asteikot, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Tiedot kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-tekijöistä esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuarvo, on rahastoesitteen kohdassa Sijoitustavoite ja -politiikka.

Rahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sitovasti sijoitusprosessiin, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Sijoitukset kohdennetaan osittain kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimiala- ja arvopohjaisia poissulkemisia, eikä siinä sijoiteta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden luettelossa tiettyjen liiketoimintojen tai muun sopimattomaksi katsotun toiminnan takia, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin kuvattu. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia sijoituskohdeyritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 10 % rahaston sijoituksista on SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan mukaisia kestäviä sijoituksia. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokituksen perustana on pääosin yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistäminen. Tietyissä omaisuusluokissa, kuten vakuudellisissa joukkovelkakirjoissa ja korvamerkityissä joukkovelkakirjoissa, muunlaiset mittarit voivat olla olennaisia.

Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta merkittävää haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Toimiala- tai arvopohjaiset poissulkemiset estävät sijoitukset yrityksiin, jotka ovat osallisina vakaviin kansainvälisten normien rikkomisiin ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla katsotaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, kuten lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisten aseiden tuotantoon tai pornografiaan. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai liikevaihdon osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää kynnysarvoja. Linkit poissuljettujen yritysten luetteloon sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat lisäpoissulkemiset on esitetty verkkosivustolla annetuissa kestävyysliittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sitovat elementit dokumentoidaan ja niitä seurataan jatkuvasti. NAM:llä on käytössään omat, erilliset riskinhallintaprosessit, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

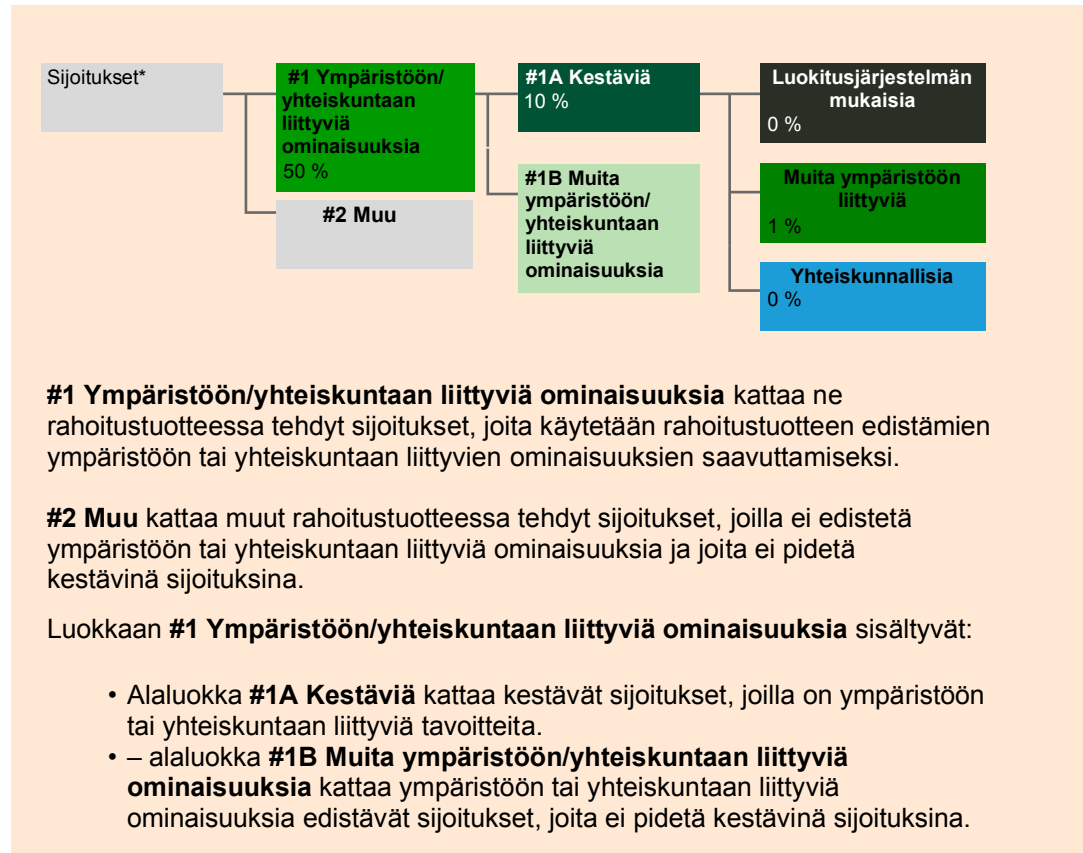
Sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa arvioidaan suorien arvopaperisijoitusten valintaprosessin eri vaiheissa. Yritysten hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjä tarkastellaan arvioimalla muiden seikkojen ohessa työntekijäsuhteita, palkanmaksukäytäntöjä, hallintorakenteita ja verosäännösten noudattamista.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- – alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja, eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta tiedottaminen ja raportointi kehittyvät EU:n puitekehityksen myötä ja kun yritykset alkavat antaa tarvittavia tietoja.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

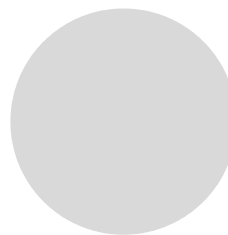
- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

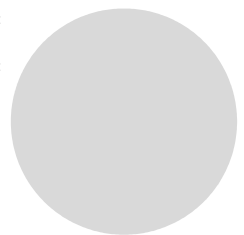
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa mukaan lukien valtionvelkakirjat*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa lukuun ottamatta valtionvelkakirjoja*

- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia 0 %
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia) 0 %
- Ei Luokitusjärjestelmän mukaiset 100 %



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto tekee vähimmäiskohdennuksen kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite, kuten kohdan "Mikä on kestävien sijoitusten varojen allokointi ja vähimmäisosuus?" kaaviossa on esitetty.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu esitteen kohdassa "Rahastojen kuvaukset". Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta kyseisiä tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa nordea.lu

Edellä olevissa kohdissa viitattuja lisätietoja on saatavilla täältä:

[Kestävyyteen liittyvät tiedot](#)

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)